This document comprises a base prospectus with different categories of securities pursuant to Art. 22 para. (6) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "Regulation") regarding non-equity securities within the meaning of Art. 22 para. (6) no. (4) of the Regulation (the "Base Prospectus").

BASE PROSPECTUS RELATING TO PRINCIPAL PROTECTED NOTES AND DERIVATIVE NOTES

28 July 2010

HSBC Trinkaus

Structured Notes Programme

Under the Structured Notes Programme described in this Base Prospectus (the "Programme"), HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (the "Issuer"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue structured notes (as specified in the relevant Final Terms) (the "Notes").

The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") as competent authority under the Prospectus Directive (as defined herein) has approved this Base Prospectus pursuant to § 13 paragraph (1) sentence 2 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*), which requires the scrutiny of the Base Prospectus in relation to its completeness, coherence and comprehensibility.

This document contains the binding English language version of the Base Prospectus, including a German language translation of the Summary Note. The document also contains in Annex T a French language translation of the Summary Note which is not part of the Base Prospectus and was not reviewed and approved by BaFin.

The Issuer has requested BaFin to provide the competent authority in France with a certificate of approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EG of the European Parliament and the Council of November 4, 2003 (the "Prospectus Directive") into German law. The Issuer may request BaFin to provide competent authorities in other Member States within the European Economic Area with such certificate of approval.

Application may, in the future, be made to list Notes of any series on a regulated market of any Stock Exchange in Germany, France or any other Member State within the European Economic Area, or to trade Notes on an open market (*Freiverkehr*) segment of any Stock Exchange in Germany or on an equivalent market of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Notes may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Notes will be issued in bearer form and are subject to certain U.S. tax law requirements. The Notes and the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined in the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder). The Notes are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons in reliance on Regulation S under the Securities Act of 1933 ("Regulation S") and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. person.

Interests in a Temporary Global Note will be exchangeable, in whole or in part, for interests in a Permanent Global Note on or after the date 40 days after the later of the commencement of the offering of the Notes and the relevant issue date (the "Exchange Date") upon certification as to non-U.S. beneficial ownership.

An exercisable Note with physical settlement may not be exercised by or on behalf of any U.S. Person unless registered under the Securities Act or an exemption from registration is available.

Contents

SUMMARY 1

Summary relating to the Issuer 1
Financial Information 1
Summary of Risk Factors 6
Risks relating to the Issuer 6
Risks relating to the Notes 6
Risk Factors relating to payments on the Notes 6
Market Risks 7
Special Investment Risks 7
Conflicts of Interests 7
Additional Risk Factors relating to Derivative Notes 8
Additional Risks in the case of Redemption by Physical Delivery 8
Summary of the Offering Programme in relation to the Notes 9
General 9
Issue Statistics and Prospective Timetable 9
Reasons for the Issue and Use of Proceeds 9
Details of the Programme in relation to the Notes 9
Documents Available for Inspection 15

ZUSAMMENFASSUNG 16

Zusammenfassung der Emittentenangaben 16
Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin 16
Zusammenfassung der Risikofaktoren 20
Risiken betreffend die Emittentin 21
Risiken betreffend die Schuldverschreibungen 21
Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen 21
Marktrisiken 22
Besondere Investitionsrisiken 22
Interessenkonflikte 22
Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Schuldverschreibungen 23
Zusätzliche Risiken im Falle der Rückzahlung durch physische Lieferung 24
Zusammenfassung des Angebotsprogramms hinsichtlich der Schuldverschreibungen 24
Allgemeines 24
Angebotsstatistiken und voraussichtlicher Zeitplan 24
Gründe für das Angebot und Erlösverwendung 25
Einzelheiten zum Angebotsprogramm hinsichtlich der Schuldverschreibungen 25
Einsehbare Dokumente 31

RISK FACTORS 32

Risk Factors relating to the Issuer 32
Risk Factors relating to the Notes 32
Risk Factors relating to Payments on the Notes 32
Notes are unsecured Obligations 32
Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on Floating Rate Notes 33
Reverse Floating Rate Notes are subject to sharp price fluctuations 33

Zero coupon bonds are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds..... 33
An investment in Notes with derivative and structured interest and/or payment components is subject to specific risk associated with the relevant underlying 33
General 33
Risk associated with Index Linked Notes in particular 36
Risk associated with Equity Linked Notes in particular 36
Market Disruption 38
No Subsequent correction of levels or prices 38
Foreign-Exchange Risk 38
Early Redemption and Extraordinary Termination of Notes 39
Determinations by the Calculation Agent 39
Market Risks 39
Market volatility and other factors 39
No active trading market 40
Special Investment Risks 40
Transaction costs 40
Risk-excluding or risk-limiting transactions 40
Margin lending 41
Tax impact of the investment 41
Conflicts of interest in relation to underlyings 41
Additional Risk Factors relating to Derivative Notes 42
An investment in Derivative Notes may not be suitable for investors who have insufficient knowledge of the finance sector. 42
Investments in Derivative Notes entail significant risks. 43
Additional Risks in case of Redemption by Physical Delivery 44

GENERAL INFORMATION 45

RESPONSIBILITY STATEMENT 48

THIRD PARTY INFORMATION 48

DESCRIPTION OF THE ISSUER 49

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 50

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 51

SECURITIES NOTE 52

A. General and Overview 52
1) Principal Protected Notes 52
2) Derivative Notes 53
3) Risk Factors 54
4) Key Information 54
B. Information Concerning the Notes to be Offered or Admitted to Trading 55
1) Type and Class of the Notes 55
2) Governing Law 55

3) Form, Custody and Transfer of the Notes 55
4) Currency 56
5) Status and Ranking 56
6) Early Redemption Rights - Rights and Procedure for the Exercise of Rights 57
(i) No General Early Redemption Right 57
(ii) Extraordinary Redemption Rights and termination events 57
(iii) Other Early Redemption Rights at the Option of the Issuer or the Noteholder 57
(iv) Early Redemption Procedure 57
(v) Underlying Performance related Automatic Termination Events 57
(vi) Purchase of Notes 58
7) Interest - Rights and Procedure for the Exercise of Rights 58
(i) Fixed Rate Notes 58
(ii) Zero Coupon Notes 58
(iii) Floating Rate Notes 58
(iv) Interest Rates based on Derivative and Structured Interest Components 59
(a) Interest linked to structured interest rates (Structured Interest Linked Notes) 59
(b) Interest linked to a share (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof (Equity Linked Notes) 59
(c) Interest linked to an index or index basket (Index Linked Notes) 60
(d) Interest linked to currencies or a currency basket (Currency Linked Notes) 60
(e) Interest linked to commodities or a commodity basket (Commodity Linked Notes) 61
(f) Interest linked to funds or a fund basket (Fund Linked Notes) 62
(v) Calculation Agent 62
8) Prescription 62
9) Yield 63
10) Meetings of Noteholders 63
11) Basis of Authorisation 63
12) Issue Date 63
C. Information Concerning the Principal Protected Notes to be Offered or Admitted to Trading 63
Due Dates and Payments 63
(i) Redemption at Maturity 63
(ii) Redemption in Instalments 64
(iii) Automatic Early Redemption 64
(iv) Extraordinary early Redemption 64
(v) Method of Redemption 64
(vi) Further Early Redemption Rights 64
D. Additional Securities Information Concerning the Derivatives Notes the Redemption Amount and Interest Amount (if applicable) of which is Linked to an Underlying 64
1) Relation between Underlying and Investment 65
2) Expiration or Maturity Date, Return, Payment and Calculation Method and Settlement Procedure 65
(i) Redemption at Maturity 66
(ii) Automatic Early Redemption 66
(iii) Knock-Out Events 66
(iv) Extraordinary Early Redemption 66
(v) Method of Settlement 66
(vi) Physical Delivery 67
3) Information Relating to the Underlyings 67
a) Exercise Price or Final Reference Price of the Underlying 67

b) Type of the Underlying and Information on the Underlying, Market Disruption Events and Adjustment Rules with Relation to Events Concerning the Underlying 67
(i) Structured Interest Rates 68
(ii) Shares or Share baskets (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) (Equity Linked Notes) 68
(iii) Indices or Index baskets (Index Linked Notes) 69
(iv) Currencies or Currency baskets (Currency Linked Notes) 69
(v) Commodities or Commodity baskets (Commodity Linked Notes) 70
(vi) Funds or Fund baskets (Fund Linked Notes) 70
(4) Calculation Agent 71
E. Selling Restrictions, Taxation and other Conditions applicable to all Notes 71
1) Selling Restrictions 71
(i) EEA States 72
(ii) United States 73
(iii) United Kingdom 73
(iv) France 74
2) Tax Treatment of the Notes 74
a) Federal Republic of Germany 75
(i) German Tax Residents 75
(ii) German Tax Non-Residents 77
(iii) Investment Tax Act 78
(iv) European Union Directive on the Taxation of Savings Income 78
(v) Gift and Inheritance Taxation 78
(vi) Stamp Duty 79
b) France 79
3) Terms and Conditions of the Offer 79
a) Timetable and Action Required to Apply for the Offer 79
b) Terms of the Offer 79
c) Total Amount Issued 79
d) Time Period of the Offer 79
e) Subscription 80
f) Subscription Price 80
g) Delivery 80
h) Result of the Offer 80
i) Subscription Rights 80
j) Allotment of the Notes 80
k) Categories of Target Investors and Target Markets 80
l) Allotment Procedure 81
m) Pricing 81
4) Placement and Agents 81
a) Placement 81
b) Paying Agents 81
c) Underwriting 81
d) Subscription Agreement 81
e) Calculation Agent 81
5) Admission to Trading and Dealing Arrangements 82
a) Admission to Trading 82
b) Stock Exchange Listings 82
c) Market Making 82
6) Additional Information 82
a) Advisers 82

b) Audit Reports 82
c) Experts 82
d) Information Sources 82
e) Credit Rating 83
f) Post-Issuance Information 83

ANNEX 1: TERMS AND CONDITIONS OF NOTES A-1

ANNEX 2: FORM OF FINAL TERMS B-1

APPENDIX: INCORPORATED TERMS AND CONDITIONS AND FORM OF FINAL TERMS I-1

SIGNATURE PAGE S-2

Summary

The following summary must be read as an introduction to this base prospectus (the "Base Prospectus"). Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole and the documents incorporated by reference, as well as the applicable Final Terms and any supplement (if any) to the Base Prospectus, if applicable, which are published in connection with the issuance of Notes.

Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the member states of the European Economic Area be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Liability will be attached to HSBC Trinkaus & Burkhardt AG on the basis of this summary (including a translation thereof), only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus.

Summary relating to the Issuer

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (the "**Issuer**") is conducted in the form of a stock corporation (*Aktiengesellschaft*, "AG") and its registered office is located in Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. There are branches in Baden-Baden, Berlin, Frankfurt am Main, Hamburg, Munich and Stuttgart. The Issuer is represented in foreign countries by subsidiary institutions in Luxembourg, HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA and HSBC Trinkaus Investment Manager SA, as well as in Hong Kong with HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.

As a credit institution (*Kreditinstitut*) within the meaning of § 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) the Issuer offers all services usually provided by a universal bank (*Universalbank*). The main fields of activity are primarily focused on the German market and other German-speaking markets within Europe.

The Issuer is a part of the HSBC Group, the top company of which is HSBC Holdings plc, London, which in turn holds indirectly 80.43 % of the shares in the Issuer. Landesbank Baden Württemberg, Stuttgart, indirectly holds a participation of 18.86% of the shares in the Issuer.

Financial Information

The following selected financial information is extracted from the audited consolidated balance sheet of the Issuer as of 31 December 2009 and the unaudited interim report of the Issuer as of 31 March 2010.

Extract from the audited consolidated balance sheet of the Issuer as of 31 December 2009:

Assets in €m	31.12.2009	31.12.2008	Change	
			in €m	in %
Cash reserve	177.0	139.5	37.5	26.9
Loans and advances to banks	2,429.4	2,979.7	–550.3	–18.5
Loans and advances to customers	2,687.5	4,082.6	–1,395.1	–34.2
Net loan impairment provision	–42.9	–21.4	–21.5	> 100.0
Trading assets	10,005.7	12,482.6	–2,476.9	–19.8
Financial assets	3,126.1	2,118.8	1,007.3	47.5
Interests in associates	10.6	10.1	0.5	5.0
Property, plant and equipment	83.3	81.1	2.2	2.7
Intangible assets	44.1	56.0	–11.9	–21.3
Taxation recoverable	13.0	17.5	–4.5	–25.7
current	13.0	13.0	0.0	0.0
deferred	0.0	4.5	–4.5	–100.0
Other assets	194.8	259.2	–64.4	–24.8
Total assets	18,728.6	22,205.7	–3,477.1	–15.7

Liabilities in €m	31.12.2009	31.12.2008	Change	
			in €m	in %
Deposits by banks	2,697.6	2,709.1	–11.5	–0.4
Customer accounts	9,062.1	11,592.8	–2,530.7	–21.8
Certificated liabilities	10.0	10.0	0.0	0.0
Trading liabilities	5,196.7	6,152.9	–956.2	–15.5
Provisions	152.2	117.4	34.8	29.6
Taxation	67.7	85.1	–17.4	–20.4
current	61.1	81.5	–20.4	–25.0
deferred	6.6	3.6	3.0	83.3
Other liabilities	95.3	108.2	–12.9	–11.9
Subordinated capital	384.4	458.7	–74.3	–16.2
Shareholders' equity	1,062.5	955.0	107.5	11.3
Share capital	70.0	70.0	0.0	0.0
Capital reserve	216.9	218.5	–1.6	–0.7
Retained earnings	654.7	566.8	87.9	15.5
Consolidated profit available for distribution	120.9	99.7	21.2	21.3
Minority interests	0.1	16.5	–16.4	–99.4
Total equity and liabilities	18,728.6	22,205.7	–3,477.1	–15.7

Extract from the unaudited interim report of the Issuer as of 31 March 2010:

Assets			Change
in €m	31.03.2010	31.12.2009	in %
Cash reserve	157.4	177.0	–11.1
Loans and advances to banks	5,151.2	2,429.4	>100.0
Loans and advances to customers	2,959.2	2,687.5	10.1
Net loan impairment provision	–42.2	–42.9	1.6
Trading assets	10,169.5	10,005.7	1.6
Financial assets	3,217.2	3,126.1	2.9
Interests in associates	10.2	10.6	–3.8
Property, plant and equipment	82.6	83.3	–0.8
Intangible assets	41.7	44.1	–5.4
Taxation recoverable	14.0	13.0	7.7
current	14.0	13.0	7.7
deferred	0.0	0.0	0.0
Other assets	217.2	194.8	11.5
Total assets	21,978.0	18,728.6	17.3

Liabilities			Change
in €m	31.03.2010	31.12.2009	in %
Deposits by banks	4,851.4	2,697.6	79.8
Customer accounts	9,759.6	9,062.1	7.7
Certificated liabilities	10.0	10.0	0.0
Trading liabilities	5,522.2	5,196.7	6.3
Provisions	121.7	152.2	–20.0
Taxation	86.7	67.7	28.1
current	70.6	61.1	15.6
deferred	16.1	6.6	> 100.0
Other liabilities	123.7	95.3	29.8
Subordinated capital	384.4	384.4	0.0
Shareholders' equity	1,118.2	1,062.5	5.2
Share capital	70.0	70.0	0.0
Capital reserve	215.3	216.9	–0.7
Retained earnings	691.7	654.7	5.6
Consolidated profit available for distribution	–	120.9	–
Profit 01.01.2010 – 31.03.2010 incl. profit brought forward	141.2	–	–
Minority interests	0.1	0.1	0.0
Total equity and liabilities	21,978.0	18,728.6	17.3

Summary of Risk Factors

The purchase of principal protected notes ("**Principal Protected Notes**") and derivative notes ("**Derivative Notes**" and together with Principal Protected Notes, "**Notes**") issued under the Programme is associated with the risks summarised below. The specific risks in relation to the relevant underlying may be set out in the respective final terms relating to the issue of Notes ("**Final Terms**"), which must therefore always be taken into account in assessing the risks associated with an investment in such Notes. In this respect, investors should apart from the other information on the Issuer and the Notes contained in this Base Prospectus and in the Final Terms also consider the description of risks for their investment decision.

Investors in the Notes offered hereby should consider their current financial circumstances and investment objectives before deciding whether to invest in the Notes and always consult their own financial, legal and tax advisers with regard to the risks entailed by an investment in the Notes and the suitability of such Notes in light of their particular circumstances.

Should one or more of the circumstances described below occur, this could lead to a material and long-term decline in the price of the Notes or, in extreme cases, to a total loss of interest and/or of the amount invested by the investor. Investors investing in Derivative Notes, which are non or only partly principal protected may incur a total or partial loss of the amount invested if the risk involved in the underlying(s) is realised in whole or in part.

Risks relating to the Issuer

As is the case with all companies existing under private law, there is a general risk of insolvency for the Issuer. The realisation of this risk would have the consequence that the Issuer would not be able to fulfill its payment obligations under any issued securities owed to the holders, and the holders would only be able to register their claims in accordance with the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*). There is the risk for the investor in the case of insolvency of the Issuer that there will be a total loss of the capital expended for the acquisition of any securities issued by the Issuer (purchase price plus other costs associated with the purchase).

Risks relating to the Notes

Risk Factors relating to payments on the Notes

- Notes are unsecured obligations
- Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on floating rate Notes.
- Reverse floating rate Notes are subject to sharp price fluctuations.
- Zero coupon Notes are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds.
- Notes with derivative and structured interest and/or payment components bear the specific risks associated with the underlying:
    - Fluctuations in the value of the relevant underlyings or interest rates will affect the value of the Notes linked to such underlyings or interest rates.
    - The absence of last sale information and the limited availability of quotations for the relevant underlying may make it difficult for investors to obtain timely, accurate data for the price or yield of such underlyings.

- The underlyings may be subject to change or substitution following the occurrence of certain events set out in the Final Terms, in particular if the underlyings cease to exist or are subject to a material change or modification.
- A market disruption may have an adverse effect on the value of the Notes or the determination of the level or price of underlyings and/or may delay settlement in respect of the Notes.
- Subsequent corrections of levels or prices of underlyings published by the relevant issuer, index sponsor or price source may be excluded.

- Foreign currency Notes expose investors to foreign-exchange risks.
- As a consequence of early redemption of the Notes, the yields received upon redemption may be lower than expected, and investors may lose part or all of their capital invested.

  In the event of early redemption, there is a reinvestment risk, which means that an investor may not be able to purchase another investment, which, at the time of such early redemption, has a pay out structure and risk profile equivalent to those of the redeemed Notes.
- Prospective investors should be aware that any determination made by a calculation agent may have an impact on the value and financial return of the Notes.

Market Risks

- The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely affected by various circumstances.
- An active trading market for the Notes may not develop, even if the Notes are listed or traded on a stock exchange.

Special Investment Risks

- The actual pay out on the Notes may be reduced from the stated pay out by transaction costs.
- Noteholders may not rely upon being able to enter into transactions which may exclude or limit loss exposure to the Notes during the term of the Notes.
- Margin lending, where it is permitted, can materially increase the risk of non-performance of the Notes to a holder of the Notes.
- An actual premium, profit or income generated by the Notes may be reduced by any tax payable in respect of the Notes.

Conflicts of Interests

- The Issuer and its subsidiaries or affiliates may from time to time engage in transactions and activities relating to the Notes or any underlyings. Such activities could be conducted in circumstances where the interest of holders of the Notes may be in conflict with the interests of the Issuer or those of any of its subsidiaries or affiliates and such transactions and activities may adversely affect the value of the Notes.

Additional Risk Factors relating to Derivative Notes

- **An investment in Derivative Notes will always include the risk that the invested capital may be lost in whole or in part and that no interest or premium will be paid.**
- Investors in Derivative Notes face the risk of potentially incurring losses arisig from features of the respective product which the investor did not consider prior to the investment due to a lack of knowledge of the relevant product and its mechanics. An investment requires exact knowledge of the circumstances of the transaction. Investors should have adequate knowledge of and experience in financial and business matters and be experienced with investments in the underlyings (e.g. structured interest rates, shares (including global depositary receipts, american depositary receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities, investment funds or baskets of such underlyings) and know the associated risks.
- The underlying or basket of underlyings may be subject to significant changes during the term of the Notes due to various circumstances including fluctuations in its components.
- A Derivative Note referring to more than one underlying may have a cumulative or even leveraged risk compared to a note which is only related to one underlying.
- Investors may not be able to secure themselves against these different risks with regard to Derivative Notes.
- A material market disruption could lead to a substitution of the underlying or an early redemption of the Note, so that the original assessment of risks may no longer apply or the investor would be exposed to reinvestment risk.

The value of the Derivative Notes, as it is dependent on one or several underlyings, will accordingly be subject to cumulative risks in a secondary market. The performance of the respective underlying is subject to a series of associated factors, including economic, financial and political events beyond the control of the Issuer.

If the formula used to determine the amount of principal, premium and/or interest payable with respect to Derivative Notes contains a multiplier or leverage factor or maximum/minimum interest or repayment limits, the effect of any change in the applicable underlying will be increased with regard to the amount payable.

The historical performance of the underlying may not be regarded as significant for the future performance during the term of Notes.

Additional Risks in the case of Redemption by Physical Delivery

Prospective investors should note that the Final Terms may provide that Derivative Notes will be redeemed by physical delivery of a given number of underlyings and not by cash, except in special circumstances specified in the Final Terms. It follows that:

- By purchasing Derivative Notes prospective investors are also making a potential investment decision with respect to the underlyings.
- The Final Terms may provide that no fractions of underlyings will be delivered and for the payment of a cash amount in view of undeliverable fractions of underlyings.
- The value of the delivered underlyings might be significantly less than the capital invested by the investor and may, in extreme cases, even be zero.
- If the delivered underlyings are denominated in a currency other than the specified Ccrrency of the Notes, Noteholders are exposed to the risk of exchange rate fluctuations.

- The delivered underlyings may not be liquid at all or only to a limited extent.
- Investors may be required to bear all costs, fees, expenses and taxes associated with the delivery of the underlyings.
- Delivery of the underlyings may be impossible or delayed due to various circumstances including the occurrence of a settlement disruption event. Such settlement disruption event may have the consequence that the delivery of the specified underlyings may be replaced by payment of the cash amount or by other deliverable assets specified in the Final Terms.

Summary of the Offering Programme in relation to the Notes

General

Under the Programme, the Issuer may issue bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) the conditions of which are governed by German law which provide for a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Note, as the case may be, (hereinafter together "**Principal Protected Notes**") as well as non or only partly principal protected derivative bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) under German law, including notes without a denomination (together "**Derivative Notes**" and, together with the Principal Protected Notes, "**Notes**").

Issue Statistics and Prospective Timetable

The Issuer may from time to time and at any time during the term of this Base Prospectus issue Notes pursuant to the Programme. The conditions and timetable of each offer of an issue of Notes shall be subject to the relevant final terms within the meaning of Art. 26 No. 5 of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Final Terms**").

Reasons for the Issue and Use of Proceeds

The reasons for the offer and use of proceeds are making profit and/or the hedging of certain risks.

Details of the Programme in relation to the Notes

Issuer:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Type of Programme:	Programme for the issue of bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) the conditions of which are governed by German law. Under the Programme, the Issuer may issue Principal Protected Notes in the form of, *inter alia*, zero coupon Notes, Notes not bearing periodic interest (but with an additional payment at maturity), Notes with fixed or floating interest rates or fixed or floating interest amounts, Notes having derivative and structured interest components (interest linked to underlyings), and non or only partly principal protected Derivative Notes not bearing periodic interest or bearing interest based on any construction of the above components, whose redemption payments and interest payments, if any, may be determined by reference to one or more underlyings.

Distribution:	The Notes will be distributed through the Issuer or such other entities as may be set out in the relevant Final Terms.
Offer:	The Issuer may offer Notes to the public or place the Notes privately with or without an applicable subscription period. The details relating to each offer will be set out in the relevant Final Terms.
Issue Price:	The Issue Price for the Notes issued under any tranche will be specified in the relevant Final Terms.
Issue Currency:	EUR or any currency specified in the relevant Final Terms in relation to any Series, in each case in compliance with applicable statutory provisions and exchange controls.
Maturities:	The maturity of the Notes issued under this Programme will be specified in the relevant Final Terms.
Denomination:	The Notes will be issued either as no-par value securities in units or in the denominations, or nominal amount per Note, respectively, in each case as specified in the relevant Final Terms.
Interest in the case of Principal Protected Notes:	The Programme may provide for Principal Protected Notes in the form of zero coupon Notes, Notes not bearing periodic interest (but providing for an additional payment at maturity), Notes with fixed or floating interest rates or fixed or floating interest amounts, Notes with a derivative interest structure linked to one or more underlyings (such as structured interest rates, shares (including Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities, investment funds or baskets of any of the above underlyings), and with maximum or minimum interest, as specified in the relevant Final Terms. Different types of interest or structures may be combined for different interest periods of a Principal Protected Note.
Interest in the case of Derivative Notes:	The Programme may provide for Derivative Notes in the form of Notes not bearing periodic interest, Notes with fixed or floating interest rates or fixed or floating interest amounts, or Notes with a derivative interest rate structure linked to one or more underlyings (such as structured interest rates, shares (including Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities, investment funds or baskets of any of the above underlyings), and with maximum or minimum interest as specified in the relevant Final Terms. Different types of interest or structures may be combined for different interest periods of a Derivative Note.
Redemption in the case of Principal Protected Notes:	The Principal Protected Notes will be redeemed at maturity at 100 per cent. or more of their specified denomination or their nominal amount per Note.

Redemption in the case of Derivative Notes:	The Redemption Amount or Physical Settlement Amount, as the case may be, of the Derivative Notes is determined by reference to underlyings to which the Derivative Notes are linked. **Due to the link to an underlying, investors may receive less than their amount invested or, in extreme cases, suffer a total loss of their amount invested.** There may be a limit to the degree in which the underlying affects the Derivative Note. The specific relation between the relevant underlying and the Derivative Notes is specified in the relevant Final Terms. The Final Terms may provide that Derivative Notes may be settled by delivery of certain underlyings or securities linked to certain underlyings. In addition, the Final Terms may provide for the Issuer option to switch the relevant settlement basis. If the Physical Settlement Amount comprises fractions of underlyings or securities, the Final Terms may provide for the payment of a cash amount equal to the value of such fraction. Under certain circumstance as provided in the Final Terms, the Issuer will not be obliged to deliver the underlyings or securities. In such case, the Issuer will pay an amount in cash as specified in the Final Terms.
Underlyings:	Redemption and interest, if any, with respect to the Notes may be linked to one or more of the following underlyings: structured interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, to (b) a futures contract/rate, or to (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate), shares (including Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), investment funds, baskets, formulas based on the above underlyings and/or combinations of any of the above underlyings, as specified in the relevant Final Terms.
Early Redemption rights and events and amounts payable upon an early redemption:	The Issuer may not redeem the Notes early and the Noteholders may not require early redemption of the Notes, unless the Final Terms provide for an early redemption right (*Kündigungsrecht*). The applicable early redemption rights and any other termination events, including an early redemption upon occurrence of an Automatic Redemption Event or Knock-Out Event, are specified in the relevant Final Terms. The Final Terms may provide that the Automatic Early Redemption Amount or Knock-Out Amount, as the case may be, in such circumstances will be zero. Notes may be redeemed early for tax reasons, following the occurrence of an Event of Default or due to manifest errors in the Conditions or any other additional termination event set out in the Final Terms. The Final Terms may provide that the early redemption amount payable in such circumstances shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be equal to the fair market value of the Notes, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any related hedging and funding arrangements of the Issuer.

Status and Ranking:	The Notes will constitute senior unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* amongst themselves and with any other senior unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligation preferred by operation of law.
Credit Ratings	As of the date of approval of this Base Prospectus, the Issuer has received the following ratings from the rating agency set out below: Long-Term (LT) Issuer Default Rating (IDR) Fitch Ratings Ltd.: AA Short-Term Rating Fitch Ratings Ltd.: F1+ Rating information is merely an aid for investors for the purposes of decision-making and cannot replace an individual assessment as to the suitability of an investment to be made by the investor and may not be taken as a recommendation to purchase or sell certain Notes. Ratings are merely intended as a support when making an investment decision and are only one of the factors relevant to an evaluation, which factor must be seen and weighted in the context of other factors. As ratings often are amended only after the creditworthiness of an issuer has changed, investors have to make their own judgments although a rating may exist.
Final Terms:	The final terms will in each case be specified in the relevant Final Terms which will be made available to investors in accordance with Section 14 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*). The relevant Final Terms should be read in conjunction with this Base Prospectus and its supplements (if any) and the documents incorporated by reference.
Withholding Tax:	All payments of principal and interest will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority of the Federal Republic of Germany that has power to tax. If with respect to Notes such withholding or deduction is required by law, the Final Terms will provide that the Issuer will not be obliged to pay any additional amounts under the Notes or that the Issuer will – subject to the exemptions set out in § 6 of the Terms and Conditions of the Notes – pay such additional amounts as a Noteholder would have received if no such withholding or deduction had been required. However, the Issuer is entitled in this case to redeem the Notes early.

Form of the Notes:	The Notes will be issued as bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) governed by German law. Notes in bearer form will be issued in accordance with TEFRA C or in accordance with TEFRA D, or in circumstances in which the Notes will not constitute "registration required obligations" for U.S. federal income tax purposes (which circumstances will be referred to in the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is "not applicable"). Bearer Notes of any particular tranche or series issued in accordance with TEFRA C, as specified in the Final Terms, and bearer Notes of any particular tranche or series to which TEFRA is not applicable, will be represented by a Permanent Global Note. Bearer Notes of a particular tranche or series issued in accordance with TEFRA D, as specified in the Final Terms, will initially be represented by a Temporary Global Note and, subsequently, after the expiry of 40 days from the relevant issue date, by a Permanent Global Note. Definitive securities will not be issued, unless the Final Terms provide for the issue of definitive securities.
Stock Exchange Listing and Trading:	Application may, in the future, be made to list Notes on a regulated market of any Stock Exchange in Germany, in France or any other Member State within the European Economic Area, or to trade Notes on an open market (*Freiverkehr*) segment of any Stock Exchange in Germany or on an equivalent market of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Notes may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms.
Issuance in Series:	Notes will be issued in Series (each also an "Issue"). Each Issue may comprise one or more tranches ("Tranches" and each a "Tranche") issued on different issue dates. The Notes of each Issue will all be subject to identical terms, except that the issue date, the issue price and the amount of the first payment of interest may be different in respect of different Tranches.
Conditions of the Notes:	The Conditions may be prepared at the Issuer's choice in consolidated or supplemented form (the "**Conditions**"). The relevant Final Terms shall contain all information to be specified pursuant to this Base Prospectus and the Conditions, either in consolidated form ("**Consolidated Conditions**") or supplemented form ("**Supplemented Conditions**"). If the Issuer prepares Consolidated Conditions, it may include a table into the Final Terms before the Consolidated Conditions summarising the material economic terms.
Basis of Authorisation:	The Notes will be issued within the scope of the Issuer's banking and finance business as set out in its articles of association pursuant to an internal resolution of the Issuer.
Paying Agent:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG or any other agent specified in the relevant Final Terms.
French Paying Agent	The French Paying Agent, if any, specified as such in the relevant Final Terms.
French Issuing Agent	The French Issuing Agent, if any, specified as such in the relevant

	Final Terms.
Calculation Agent:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG or any other agent specified in the relevant Final Terms.
Selling Restrictions:	Each issue of Notes will be made in accordance with the laws, regulations and legal decrees and any restrictions applicable in the relevant jurisdiction. Any offer and sale of Notes is subject to the selling restrictions in particular in the member states to the Agreement on the European Economic Area (EEA), in the United States, in the United Kingdom and in France. Further restrictions applicable to any issue of Notes may be set out in the relevant Final Terms and must be observed, irrespective of the description in the Final Terms.
Governing Law and Jurisdiction:	The Notes are governed by German law.
Custody:	For the duration of their term, the Notes will be deposited as Global Notes at Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, D-60487 Frankfurt am Main, Germany), or at a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxembourg; Luxembourg), Euroclear Bank SA/NV, Brussels (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium), and/or Euroclear France S.A. (115, rue Réaumur, F-75081 Paris Cedex 02, France) or another clearing system specified in the Final Terms.

Documents Available for Inspection

During the validity of this Base Prospectus, copies of the following documents may be inspected and obtained during normal business hours on any weekday (excluding Saturdays, Sundays and public holidays) at HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany and the documents contained under a. to d. and i. may also be inspected and obtained on HSBC Trinkaus & Burkhardt AG's website www.hsbc-zertifikate.de and the documents contained under e. to i. may also be inspected and obtained on HSBC Trinkaus & Burkhardt AG's website www.hsbctrinkaus.de:

a. this Base Prospectus;

b. any supplementary information that the Issuer may be required to provide pursuant to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*);

c. the Final Terms in relation to securities offered for public subscription and/or listed securities;

d. the Registration Document dated 13 July 2010 of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG;

e. the document to be provided annually following the disclosure of the consolidated financial statement pursuant to Section 10 of the German Securities Prospectus Act;

f. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 's articles of association;

g. the annually historical financial information of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG and its subsidiaries as of 31 December 2009 and as of 31 December 2008 (consolidated financial statements 2009 according to IFRS, individual financial statements 2009 according to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*), consolidated financial statements 2008 according to IFRS);

h. interim report as of 31 March 2010 which was not subject to an audit and was also not reviewed by an auditor;

i. current financial reports as well as current interims reports and semi-annual reports of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG; and

j. the Terms and Conditions of the Notes and the Form of Final Terms as set out in the base prospectus dated 4 August 2008 for the Structured Notes Programme of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (on pages I-1 through I-155 and on pages II-1 through II-76 of said base prospectus).

Zusammenfassung

Die nachfolgende Zusammenfassung ist als Einführung zu diesem Basisprospekt (der "Basisprospekt") zu verstehen. Eine Anlageentscheidung sollte auf die Prüfung des gesamten Basisprospektes und der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und etwaiger Nachträge zum Basisprospekt gestützt werden, die im Zusammenhang mit der Emission von Schuldverschreibungen veröffentlicht werden.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der klagende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten einer vor Prozessbeginn erforderlichen Übersetzung des Basisprospekts zu tragen haben.

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann für die Zusammenfassung (einschließlich einer Übersetzung hiervon) haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird.

Zusammenfassung der Emittentenangaben

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (die "**Emittentin**") ist eine Aktiengesellschaft ("AG") mit Sitz in: Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland. Es bestehen Niederlassungen in Baden-Baden, Berlin, Frankfurt am Main, Hamburg, München und Stuttgart. Im Ausland ist die Emittentin durch Tochterinstitute in Luxemburg, die HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA und die HSBC Trinkaus Investment Manager SA sowie in Hongkong, die HSBC Trinkaus Investment Management Ltd., vertreten.

Als Kreditinstitut i.S.v. § 1 KWG bietet die Emittentin grundsätzlich sämtliche Dienstleistungen einer Universalbank an und ist vor allem auf dem deutschen Markt und im deutschsprachigen Europa tätig.

Die Emittentin gehört zum HSBC-Konzern, deren Obergesellschaft die HSBC Holdings plc, London ist, die wiederum indirekt 80,43 % am Aktienkapital der Emittentin hält. 18,86 % des Aktienkapitals hält indirekt die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart.

Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin

Die nachfolgenden ausgewählten Finanzinformationen wurden dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr sowie dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2010 entnommen.

Auszug aus dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr:

Aktiva in Mio. €	31.12.2009	31.12.2008	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Barreserve	177,0	139,5	37,5	26,9
Forderungen an Kreditinstitute	2.429,4	2.979,7	– 550,3	– 18,5
Forderungen an Kunden	2.687,5	4.082,6	– 1.395,1	– 34,2
Risikovorsorge für Forderungen	– 42,9	– 21,4	– 21,5	> 100,0
Handelsaktiva	10.005,7	12.482,6	– 2.476,9	– 19,8
Finanzanlagen	3.126,1	2.118,8	1.007,3	47,5
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	10,6	10,1	0,5	5,0
Sachanlagevermögen	83,3	81,1	2,2	2,7
Immaterielle Vermögenswerte	44,1	56,0	– 11,9	– 21,3
Ertragsteueransprüche	13,0	17,5	– 4,5	– 25,7
laufend	13,0	13,0	0,0	0,0
latent	0,0	4,5	– 4,5	– 100,0
Sonstige Aktiva	194,8	259,2	– 64,4	– 24,8
Summe der Aktiva	18.728,6	22.205,7	– 3.477,1	– 15,7

Passiva in Mio. €	31.12.2009	31.12.2008	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.697,6	2.709,1	– 11,5	– 0,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	9.062,1	11.592,8	– 2.530,7	– 21,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0	10,0	0,0	0,0
Handelspassiva	5.196,7	6.152,9	– 956,2	– 15,5
Rückstellungen	152,2	117,4	34,8	29,6
Ertragsteuerverpflichtungen	67,7	85,1	– 17,4	– 20,4
laufend	61,1	81,5	– 20,4	– 25,0
latent	6,6	3,6	3,0	83,3
Sonstige Passiva	95,3	108,2	– 12,9	– 11,9
Nachrangkapital	384,4	458,7	– 74,3	– 16,2
Eigenkapital	1.062,5	955,0	107,5	11,3
Gezeichnetes Kapital	70,0	70,0	0,0	0,0
Kapitalrücklage	216,9	218,5	– 1,6	– 0,7
Gewinnrücklagen	654,7	566,8	87,9	15,5
Konzernbilanzgewinn	120,9	99,7	21,2	21,3
Anteile in Fremdbesitz	0,1	16,5	– 16,4	– 99,4
Summe der Passiva	18.728,6	22.205,7	– 3.477,1	– 15,7

Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2010:

Aktiva in Mio. €	31.03.2010	31.12.2009	Veränderung in %
Barreserve	157,4	177,0	- 11,1
Forderungen an Kreditinstitute	5.151,2	2.429,4	> 100,0
Forderungen an Kunden	2.959,2	2.687,5	10,1
Risikovorsorge für Forderungen	- 42,2	– 42,9	1,6
Handelsaktiva	10.169,50	10.005,7	1,6
Finanzanlagen	3.217,2	3.126,1	2,9
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	10,2	10,6	- 3,8
Sachanlagevermögen	82,6	83,3	- 0,8
Immaterielle Vermögenswerte	41,7	44,1	- 5,4
Ertragsteueransprüche	14,0	13,0	7,7
laufend	14,0	13,0	7,7
latent	0,0	0,0	0,0
Sonstige Aktiva	217,2	194,8	11,5
Summe der Aktiva	21.978,0	18.728,6	17,3

Passiva in Mio. €	31.03.2010	31.12.2009	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.851,4	2.697,6	79,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	9.759,6	9.062,1	7,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0	10,0	0,0
Handelspassiva	5.522,2	5.196,7	6,3
Rückstellungen	121,7	152,2	- 20,0
Ertragsteuerverpflichtungen	86,7	67,7	28,1
laufend	70,6	61,1	15,6
latent	16,1	6,6	> 100,0
Sonstige Passiva	123,7	95,3	29,8
Nachrangkapital	384,4	384,4	0,0
Eigenkapital	1.118,2	1.062,5	5,2
Gezeichnetes Kapital	70,0	70,0	0,0
Kapitalrücklagen	215,3	216,9	- 0,7
Gewinnrücklagen	691,7	654,7	5,6
Konzernbilanzgewinn 2010	-	120,9	-
Gewinn 01.01. – 31.03.2010 inklusive Gewinnvortrag	141,2	-	-
Anteile in Fremdbesitz	0,1	0,1	0,0
Summe der Passiva	21.978,0	18.728,6	17,3

Zusammenfassung der Risikofaktoren

Der Erwerb von unter dem Angebotsprogramm begebenen kapitalgeschützten Schuldverschreibungen ("**Kapitalgeschützte Schuldverschreibungen**") und derivativen Inhaberschuldverschreibungen ("**Derivative Schuldverschreibungen**" und zusammen mit den Kapitalgeschützten Schuldverschreibungen "**Schuldverschreibungen**") ist mit den im Folgenden zusammengefassten Risiken verbunden. Die konkreten Risiken hinsichtlich der Basiswerte können in den jeweiligen endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Emission von Schuldverschreibungen ("**Endgültige Bedingungen**") dargestellt werden. Diese müssen daher immer mit in die Betrachtung der mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken einbezogen werden. In diesem Zusammenhang sollten Anleger neben den übrigen in diesem Basisprospekt und in den die Emission betreffenden Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen auch die Beschreibung der Risiken für ihre Anlageentscheidung heranziehen.

Anleger sollten vor der Entscheidung über einen Erwerb von Schuldverschreibungen zunächst ihre jeweilige finanzielle Situation und ihre Anlageziele berücksichtigen und die Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in Schuldverschreibungen und die Eignung solcher Schuldverschreibungen angesichts ihrer persönlichen Umstände mit ihren persönlichen Finanz-, Rechts- und Steuerberatern erörtern.

Sollte einer oder sollten mehrere der unten beschriebenen Umstände eintreten, könnte es zu wesentlichen und nachhaltigen Kursrückgängen der Schuldverschreibungen oder im Extremfall zu einem Totalverlust der Zinsen und/oder des vom Anleger eingesetzten Kapitals kommen. Anleger, die in nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützte derivativen Inhaberschuldverschreibungen ("Derivative Schuldverschreibungen") investieren, können ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren, wenn sich das Risiko aus dem Basiswert (bzw. den Basiswerten) ganz oder teilweise realisiert.

Risiken betreffend die Emittentin

Wie bei allen Gesellschaften des privaten Rechts besteht auch bei der Emittentin grundsätzlich das Insolvenzrisiko. Der Eintritt dieses Risikos hätte zur Folge, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen aus den ausgegebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Inhabern nicht erfüllen könnte und die Inhaber ihre Ansprüche nur noch nach Maßgabe der Insolvenzordnung zur Insolvenztabelle anmelden könnten. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Schuldverschreibungen aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Risiken betreffend die Schuldverschreibungen

Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen

- Die Schuldverschreibungen sind unbesicherte Verpflichtungen.
- Die Höhe der Rendite bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann nicht im Voraus berechnet werden.
- Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen unterliegen starken Kursausschlägen.
- Nullkupon-Anleihen sind größeren Kursschwankungen ausgesetzt als nicht abgezinste Anleihen.
- Schuldverschreibungen mit derivativen und strukturierten Zins- und Rückzahlungskomponenten beinhalten die spezifisch mit dem Basiswert verbundenen Risiken:
    - Schwankungen im Wert der maßgeblichen Basiswerte oder der maßgeblichen Zinssätze beeinträchtigen den Wert der Schuldverschreibungen, die an diese Basiswerte oder Zinssätze gebunden sind.
    - Das Fehlen von Informationen über zuletzt getätigte Verkäufe und die eingeschränkte Verfügbarkeit von Bewertungen in Bezug auf den maßgeblichen Basiswert können es Anlegern erschweren, rechtzeitig präzise Angaben über den Preis oder die Rendite solcher Basiswerte einzuholen.
    - Die Basiswerte können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder ersetzt werden; insbesondere wenn die Basiswerte wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen.

- Eine Marktstörung kann sich nachteilig auf den Wert der Schuldverschreibungen oder die Bestimmung des Kurses oder Preises der Basiswerte auswirken und/oder kann zu Verzögerungen bei der Abwicklung der Schuldverschreibungen führen.
- Nachträgliche Korrekturen der seitens der maßgeblichen Emittentin, des maßgeblichen Index-Sponsors oder der maßgeblichen Preisquelle veröffentlichten Kurse oder Preise der Basiswerte können ausgeschlossen sein.

- Anleger in auf eine fremde Währung lautende Schuldverschreibungen sind dem Devisenkursrisiko ausgesetzt.
- Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann dazu führen, dass negative Abweichungen gegenüber der erwarteten Rendite eintreten und das eingesetzte Kapital zum Teil oder vollständig verloren ist.

  Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die zurückgezahlten Schuldverschreibungen aufweist.
- Potenzielle Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass jede Festsetzung durch eine Berechnungsstelle Auswirkungen auf den Wert und den Ertrag der Schuldverschreibungen haben kann.

Marktrisiken

- Der Markt für Anleihen kann volatil sein und von einer Vielzahl von Faktoren negativ beeinflusst werden.
- Möglicherweise entwickelt sich kein aktiver Markt für den Handel mit den Schuldverschreibungen, selbst wenn diese an einer Börse gelistet oder zum Handel zugelassen sind.

Besondere Investitionsrisiken

- Tatsächlich fällige Zahlungen auf die Schuldverschreibungen können infolge von Transaktionskosten niedriger sein als die angegebenen Zahlungen.
- Anleihegläubiger sollten nicht darauf vertrauen, dass sie während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Geschäfte abschließen können, durch deren Abschluss sie in der Lage sind, die Gefahr eines Verlustes im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen auszuschließen oder zu reduzieren.
- Wird der Erwerb der Schuldverschreibungen mit Kredit finanziert, so kann sich das Risiko für einen Anleihegläubiger, dass mit den Schuldverschreibungen kein Erfolg erzielt wird, beträchtlich erhöhen.
- Tatsächlich im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen auszuschüttende Prämien, Gewinne oder Erträge können durch im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Steuern verringert werden.

Interessenkonflikte

- Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen sind berechtigt, von Zeit zu Zeit mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten verbundene

Geschäfte abzuschließen oder auf andere Weise mit Bezug auf diese tätig zu werden. Im Umfeld dieser Tätigkeiten bestehen möglicherweise bestimmte Konflikte zwischen den Interessen der Inhaber der Schuldverschreibungen und den Interessen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften oder mit ihr verbundener Unternehmen, und solche Transaktionen und Tätigkeiten können den Wert der Schuldverschreibungen nachteilig beeinträchtigen.

Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Schuldverschreibungen

- **Eine Investition in Derivative Schuldverschreibungen beinhaltet immer das Risiko, dass es zu einem vollständigen oder teilweisen Verlust des eingesetzten Kapitals kommt und dass keine Zinsen oder Prämien auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.**

- Anleger in Derivative Schuldverschreibungen sind dem Risiko möglicher Verluste ausgesetzt, die sich aus den Eigenschaften des jeweiligen Produkts ergeben können und die der Anleger vor seiner Anlageentscheidung aufgrund mangelnder Kenntnisse des jeweiligen Produkts und seiner Funktionsweise nicht bedacht hat. Eine Investition erfordert die genaue Kenntnis der Funktionsweise der jeweiligen Transaktion. Anleger sollten über hinreichendes Wissen und die erforderliche Erfahrung in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten verfügen und Erfahrung mit der Anlage in Basiswerte (insbesondere strukturierte Zinssätze, Aktien (einschließlich global depositary receipts, american depositary receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohstoffe, Fonds oder Körbe solcher Basiswerte) haben und die damit verbundenen Risiken kennen.

- Der Basiswert oder Korb von Basiswerten kann sich während der Laufzeit der Schuldverschreibungen auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile – wesentlich ändern.

- Eine Derivative Schuldverschreibung, die auf mehr als einen Basiswert bezogen ist, hat möglicherweise ein kumuliertes oder sogar potenziertes Risiko gegenüber einer Schuldverschreibung, die nur auf einen Basiswert bezogen ist.

- Anleger sind möglicherweise nicht in der Lage, sich gegen diese verschiedenen Risiken in Bezug auf Derivative Schuldverschreibungen abzusichern.

- Eine wesentliche Marktstörung könnte dazu führen, dass der Basiswert ersetzt oder die Schuldverschreibung vorzeitig zurückgezahlt wird, so dass die ursprüngliche Einschätzung der Risiken möglicherweise nicht länger zutrifft oder die Anleger dem Wiederanlagerisiko ausgesetzt sind.

Der Wert der Derivativen Schuldverschreibungen auf Grund der Abhängigkeit von einem oder mehreren Basiswerten zusätzlich am Sekundärmarkt auch entsprechend kumulierten Risiken ausgesetzt. Die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswertes hängt von einer Reihe zusammenhängender Faktoren ab, darunter volkswirtschaftliche, finanzwirtschaftliche und politische Ereignisse, über die die Emittentin keine Kontrolle hat.

Falls die Formel zur Ermittlung von auf Derivative Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge, Aufschläge und/oder Zinsen darüber hinaus einen Multiplikator oder Hebelfaktor, Zins- oder Rückzahlungsober- oder -untergrenzen enthält, wird die Wirkung von Veränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag verstärkt.

Die historische Wertentwicklung des Basiswertes kann nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit von Schuldverschreibungen angesehen werden.

Zusätzliche Risiken im Falle der Rückzahlung durch physische Lieferung

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die Endgültigen Bedingungen im Fall von Derivativen Schuldverschreibungen vorsehen können, dass die Rückzahlung außer unter bestimmten, in den Endgültigen Bedingungen näher beschriebenen Umständen durch physische Lieferung einer festgelegten Anzahl an Basiswerten und nicht durch Zahlung erfolgt. Daraus folgt:

- Durch den Erwerb von Derivativen Schuldverschreibungen treffen potenzielle Anleger zugleich eine potentielle Anlageentscheidung in die betreffenden Basiswerte.
- Die Endgültigen Bedingungen können die Lieferung von Bruchteilen von Basiswerten ausschließen und die Zahlung eines Barbetrages im Hinblick auf die nichtlieferbaren Bruchteile von Basiswerten vorsehen.
- Der Wert der zu liefernden Basiswerte kann den vom Anleger eingesetzten Kapitalbetrag weit unterschreiten und im Extremfall können die Basiswerte wertlos sein.
- Falls die zu liefernden Basiswerte auf eine andere Währung als die festgelegte Währung der Schuldverschreibungen lauten, sind die Anleihegläubiger dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt.
- Die zu liefernden Basiswerte sind möglicherweise überhaupt nicht oder nur in begrenztem Umfang disponibel.
- Anleger müssen möglicherweise sämtliche im Zusammenhang mit der Lieferung der Basiswerte entstehenden Kosten, Gebühren, Provisionen und Steuern tragen.
- Die Lieferung der Basiswerte kann unmöglich sein oder sich durch verschiedene Umstände verzögern, unter anderem durch den Eintritt einer Abwicklungsstörung. Eine solche Abwicklungsstörung kann dazu führen, dass anstelle der zur Lieferung vorgesehenen Basiswerte andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Basiswerte geliefert werden oder ein Barausgleich stattfindet.

Zusammenfassung des Angebotsprogramms hinsichtlich der Schuldverschreibungen

Allgemeines

Das Angebotsprogramm dient der Emittentin zur Begebung von Inhaberschuldverschreibungen, deren Bedingungen deutschem Recht unterliegen, mit einer Rückzahlung bei Endfälligkeit in Höhe von mindestens 100% des festgelegten Nennbetrages oder des Nominalbetrages pro Schuldverschreibung ("**Kapitalgeschützte Schuldverschreibungen**" genannt) sowie deutschem Recht unterliegenden, nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützten derivativen Inhaberschuldverschreibungen einschließlich solcher ohne Nennbetrag ("**Derivative Schuldverschreibungen**" genannt und zusammen mit den Kapitalgeschützten Schuldverschreibungen "**Schuldverschreibungen**" genannt).

Angebotsstatistiken und voraussichtlicher Zeitplan

Die Emittentin kann zu jeder Zeit während der Geltungsdauer dieses Basisprospektes unter dem Angebotsprogramm fortlaufend Schuldverschreibungen begeben. Die Konditionen und der Zeitraum jedes Angebots einer Emission von Schuldverschreibungen ergeben sich aus den

jeweiligen endgültigen Bedingungen im Sinne des Art. 26 Ziff. 5 Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 (jeweils "**Endgültige Bedingungen**").

Gründe für das Angebot und Erlösverwendung

Das Angebot und die Emissionserlöse aus der Begebung von Schuldverschreibungen dienen der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.

Einzelheiten zum Angebotsprogramm hinsichtlich der Schuldverschreibungen

Emittentin:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Programmtyp:	Angebotsprogramm zur Begebung von Inhaberschuldverschreibungen, deren Bedingungen deutschem Recht unterliegen. Das Programm ermöglicht unter anderem die Emission von Kapitalgeschützten Schuldverschreibungen ohne Verzinsung (Nullkupon-Schuldverschreibung) oder ohne periodische Verzinsung (aber mit einer etwaigen zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag), mit festem oder variablem Zinssatz oder Zinsbetrag, von Schuldverschreibungen, deren Verzinsung auf derivativen und strukturierten Zinskomponenten basiert (an Basiswerte gebundene Verzinsung) sowie von nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützten Derivativen Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung oder basierend auf einer Zusammensetzung der vorstehenden Komponenten, bei denen etwaige Zinszahlungen und Rückzahlungen von einem oder mehreren Basiswerten abhängig sein kann.
Vertrieb:	Die Schuldverschreibungen werden durch die Emittentin oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Stelle vertrieben.
Angebot:	Die Emittentin kann Schuldverschreibungen öffentlich oder privat sowie mit oder ohne Zeichnungsfrist anbieten. Die Einzelheiten eines Angebotes ergeben sich jeweils aus den betreffenden Endgültigen Bedingungen.
Ausgabepreis:	Der Ausgabepreis für die unter einer Tranche begebenen Schuldverschreibungen wird durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt.
Emissionswährungen:	EUR oder jede für eine Serie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegte Währung, jeweils unter Beachtung der einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen und Devisenvorschriften.
Laufzeiten:	Die Laufzeit der unter einer Serie begebenen Schuldverschreibungen wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt.
Stückelung:	Die Schuldverschreibungen werden entweder ohne festen Nennbetrag in Stück oder mit dem in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegten Nennbetrag bzw. Nennbetrag pro Schuldverschreibung ausgegeben.

Verzinsung bei Kapitalgeschützten Schuldverschreibungen:	Unter dem Programm können, je nach Festlegung in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, Kapitalgeschützte Schuldverschreibungen ohne Verzinsung, ohne periodische Verzinsung (aber mit einer etwaigen zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag), mit festem oder variablem Zinssatz oder Zinsbetrag, mit einer von einem oder mehreren Basiswerten abhängigen strukturierten Verzinsung (Abhängigkeit der Verzinsung z.B. von strukturierten Zinssätzen, Aktien (einschließlich Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohstoffen, Fonds oder einem Korb bestehend aus den vorgenannten Basiswerten) sowie mit Zinsobergrenzen oder Zinsuntergrenzen ausgegeben werden. Verschiedene Arten der Verzinsung oder von Strukturen können für unterschiedliche Zinsperioden einer Kapitalgeschützten Schuldverschreibung kombiniert werden.
Verzinsung bei Derivativen Schuldverschreibungen:	Unter dem Programm können, je nach Festlegung in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, Derivative Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung, mit festem oder variablem Zinssatz oder Zinsbetrag oder mit einer von einem oder mehreren Basiswerten (z.B. strukturierte Zinssätze, Aktien (einschließlich Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohstoffe, Fonds oder einem Korb bestehend aus den vorgenannten Basiswerten) abhängigen strukturierten Verzinsung sowie mit Zinsobergrenzen oder Zinsuntergrenzen ausgegeben werden. Verschiedene Arten der Verzinsung oder von Strukturen können für unterschiedliche Zinsperioden einer Derivativen Schuldverschreibung kombiniert werden.
Rückzahlung bei Kapitalgeschützten Schuldverschreibungen:	Der festgelegte Nennbetrag oder der Nominalbetrag pro Schuldverschreibung der Kapitalgeschützten Schuldverschreibungen wird bei Endfälligkeit zu mindestens 100 % zurückgezahlt.
Rückzahlung bei Derivativen Schuldverschreibungen:	Der Rückzahlungsbetrag (*Redemption Amount*) bzw. Physische Lieferungsbetrag (*Physical Settlement Amount*) der Derivativen Schuldverschreibungen hängt von Basiswerten ab, auf die die Derivativen Schulverschreibungen Bezug nehmen. **Die Bindung an einen Basiswert kann dazu führen, dass ein Anleger sein eingezahltes Kapital nicht in voller Höhe zurückerhält oder im Extremfall einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleidet.** Der Einfluss des Basiswertes auf die Derivativen Schuldverschreibungen kann der Höhe nach begrenzt sein. Der konkrete Zusammenhang zwischen dem betreffenden Basiswert und den Derivativen Schuldverschreibungen wird in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass Derivative Schuldverschreibungen durch Lieferung von Basiswerten oder von auf bestimmte Basiswerte bezogenen Wertpapieren getilgt werden. Zusätzlich können die Endgültigen Bedingungen dabei der Emittentin ein Wahlrecht zwischen den Tilgungsmöglichkeiten einräumen. Enthält der Physische Lieferungsbetrag Bruchteile von Basiswerten oder Wertpapieren, können die Endgültigen Bedingungen die

	Zahlung eines Geldbetrages in Höhe des Wertes dieses Bruchteiles vorsehen. Unter bestimmten in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Voraussetzungen ist die Emittentin nicht zur Lieferung dieser Basiswerte bzw. Wertpapiere verpflichtet. Die Emittentin zahlt in diesem Fall den in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Barbetrag.
Basiswerte:	Rückzahlung und mögliche Verzinsung der Schuldverschreibungen können, je nach Festlegung in den betreffenden Endgültigen Bedingungen, an einen oder mehrere der folgenden Basiswerte gebunden sein: Strukturierte Zinssätze (einschließlich durch Bindung an (a) ein festverzinsliches Wertpapier, an (b) einen Terminkontrakt/-satz, oder (c) einen Swap oder Optionsvertrag/-satz, z.B. eine Bindung an einen Constant Maturity Swap (CMS) Satz), Aktien (einschließlich Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohstoffe (einschließlich durch Bindung an einen Terminkontrakt/-satz), Fonds oder einen Korb oder Formeln basierend auf den vorgenannten Basiswerten bzw. eine Kombination bestehend aus den vorgenannten Basiswerten.
Kündigungsrechte und –ereignisse und bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbare Beträge:	Die Emittentin darf die Schuldverschreibungen nur dann vorzeitig zurückzahlen und die Anleihegläubiger dürfen eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nur dann verlangen, wenn die betreffenden Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht vorsehen. Die Kündigungsgründe und etwaige sonstige Beendigungsgründe, einschließlich der Eintritt eines in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Automatischen Rückzahlungsereignisses oder Knock-Out Ereignisses, werden in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der in diesem Zusammenhang zu zahlende Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. Knock-Out Betrag Null beträgt. Schuldverschreibungen können aus Steuergründen, nach Eintritt eines Kündigungsgrundes oder aufgrund offensichtlicher Fehler in den Bedingungen oder eines anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Kündigungsereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der in diesem Zusammenhang zu zahlende vorzeitige Rückzahlungsbetrag von dem Betrag, der ansonsten bei einer planmäßigen Rückzahlung zum festgelegten Fälligkeitstag gezahlt worden wäre, abweicht und der dem marktgerechten Wert der Schuldverschreibungen , der angepasst wurde, um etwaigen angemessenen Aufwendungen und Kosten bei der Auflösung von damit in Zusammenhang stehender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen, entsprechen kann.
Status und Rang:	Die Schuldverschreibungen begründen nicht-nachrangige und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (mit Ausnahme von kraft Gesetzes bevorrechtigten Verbindlichkeiten) im gleichen Rang stehen.

Ratings	Zum Zeitpunkt der Billigung dieses Basisprospektes hat die Emittentin von der nachfolgenden Ratingagentur die folgenden Bonitätsbewertungen erhalten: Rating langfristig *(Long-Term (LT) Issuer Default Rating (IDR))* Fitch Ratings Ltd.: AA Rating kurzfristig: Fitch Ratings Ltd.: F1+ Ratinginformationen sind für Anleger lediglich eine Entscheidungshilfe und ersetzen nicht die eigene Urteilsbildung eines Anlegers hinsichtlich der Geeignetheit einer Anlage und sind nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung für bestimmte Schuldverschreibungen zu verstehen. Das Rating soll lediglich bei einer Anlageentscheidung unterstützen und ist nur ein Faktor in der Beurteilung, der neben anderen gesehen und gewichtet werden muss. Da das Rating oft erst dann geändert wird, wenn sich die Bonität eines Emittenten bereits verändert hat, müssen Anleger sich trotz vorhandenen Ratings ein eigenes Urteil bilden.
Endgültige Bedingungen:	Die endgültigen Bedingungen werden jeweils in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegt, die den Anlegern gemäß § 14 Wertpapierprospektgesetz zugänglich gemacht werden. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind im Zusammenhang mit diesem Basisprospekt und seinen etwaigen Nachträgen und den darin durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen.
Quellensteuer:	Zahlungen von Kapital und Zinsen werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art geleistet, die von der Bundesrepublik Deutschland oder einer Gebietskörperschaft oder Behörde der Bundesrepublik Deutschland mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden. Wird im Hinblick auf Schuldverschreibungen ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, sehen die Endgültigen Bedingungen entweder vor, dass die Emittentin in einem solchen Fall nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder, dass die Emittentin - vorbehaltlich der in § 6 der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen genannten Ausnahmen - diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen wird, die erforderlich sind, so dass die Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.

Form der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen werden als Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht ausgegeben. Schuldverschreibungen in Form von Inhaberschuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit TEFRA C oder in Übereinstimmung mit TEFRA D oder unter Umständen ausgegeben, die für U.S. Bundeseinkommensteuerzwecke nicht zu einer Einordnung der Schuldverschreibungen als "registrierungspflichtige Verbindlichkeiten" ("registration required obligations") führen. In diesem Fall werden diese Ausgabe und ihre Umstände in den betreffenden Endgültigen Bedingungen als eine nicht TEFRA unterliegende Transaktion bezeichnet. Schuldverschreibungen einer bestimmten Tranche oder Serie, die gemäß TEFRA C, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgegeben werden oder Schuldverschreibungen einer bestimmten Tranche oder Serie, deren Ausgabe und ihre Umstände eine nicht TEFRA unterliegende Transaktion darstellt, werden in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft. Inhaberschuldverschreibungen einer bestimmen Tranche oder Serie, die gemäß TEFRA D, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgegeben werden, werden zunächst in einer temporären Globalurkunde und nach Ablauf von 40 Tagen nach dem jeweiligen Ausgabetag in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft. Effektive Stücke werden nicht ausgegeben, sofern nicht in den betreffenden Endgültigen Bedingungen die Ausgabe effektiver Stücke vorgesehen ist.
Börsenzulassung und Börsenhandel:	Die Emittentin kann zukünftig die Notierung der Schuldverschreibungen an einem regulierten Markt einer Börse in Deutschland, bzw. einem geregelten Markt in Frankreich oder einem anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, oder den Handel im Freiverkehr einer Börse in Deutschland oder einem entsprechenden Marktsegment einer Börse in einem anderen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen, oder sie kann von einer Notierung bzw. einem Handel der Schuldverschreibungen absehen. Betreffende Angaben werden in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sein.
Emission in Serien	Die Schuldverschreibungen werden in Serien begeben (jeweils eine "Emission"). Jede Emission kann eine oder mehrer Tranchen einschließen ("Tranchen" und jeweils eine "Tranche"), die an verschiedenen Ausgabetagen ausgegeben werden. Die unter jeder Emission begebenen Schuldverschreibungen unterliegen grundsätzlich den gleichen Bedingungen, mit der Ausnahme, dass der Ausgabetag, des Ausgabepreis und der Betrag der ersten Zinszahlung in Bezug auf verschiedene Tranchen unterschiedlich sein können.
Bedingungen:	Die Bedingungen können nach Wahl der Emittentin entweder in ergänzter Form oder in konsolidierter Form erstellt werden (die "**Bedingungen**"). Die jeweils Endgültigen Bedingungen enthalten alle in diesem Basisprospekt noch zu konkretisierenden Angaben sowie die Bedingungen entweder in konsolidierter ("**Konsolidierte Bedingungen**") oder in ergänzter Form ("**Ergänzte Bedingungen**"). Erstellt die Emittentin Konsolidierte Bedingungen kann sie in den Endgültigen Bedingungen eine Tabelle mit den zusammengefassten

	wesentlichen wirtschaftlichen Daten der Emission vor die Konsolidierten Bedingungen stellen.
Ermächtigungsgrundlage:	Die Schuldverschreibungen werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.
Zahlstelle:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Zahlstelle.
Französische Zahlstelle	Die ggf. in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegte Französische Zahlstelle.
Französische Emissionsstelle	Die ggf. in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegte Französische Emissionsstelle.
Berechnungsstelle:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Berechnungsstelle.
Verkaufsbeschränkungen:	Jede Emission von Schuldverschreibungen wird in Übereinstimmung mit den in der betreffenden Jurisdiktion geltenden Gesetzen, Vorschriften und Rechtsakten sowie den dort anwendbaren Beschränkungen erfolgen. Angebot und Verkauf der Schuldverschreibungen unterliegen Verkaufsbeschränkungen insbesondere in den Vertragsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, in den Vereinigten Staaten von Amerika, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und in Frankreich. Weitere auf eine Schuldverschreibungsemission anwendbare Beschränkungen können in den betreffenden Endgültigen Bedingungen dargelegt werden und sind unabhängig von der Darlegung in den Endgültigen Bedingungen einzuhalten.
Anwendbares Recht und Gerichtsstand:	Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.
Verwahrung:	Die Schuldverschreibungen werden für die Dauer ihrer Laufzeit in globalverbriefter Form bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, D-60487 Frankfurt am Main, Deutschland) oder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxemburg; Luxemburg), Euroclear Bank SA/NV, Brüssel (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien) und/oder Euroclear France, S.A. (115, rue Réaumur, F-75081 Paris Cedex 02, Frankreich) oder bei einem anderen, in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Verwahrer hinterlegt.

Einsehbare Dokumente

Während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospektes können Kopien der folgenden Dokumente an jedem Wochentag (außer an Samstagen, Sonntagen und öffentlichen Feiertagen) während der regulären Geschäftszeiten bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland eingesehen werden und sind dort erhältlich; darüber hinaus und können die Dokumente unter a. bis d. und j. auf der Website der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG www.hsbc-zertifikate.de und die Dokumente unter e. bis i. auf der Website der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG www.hsbctrinkaus.de eingesehen werden und sind dort erhältlich:

a. dieser Basisprospekt;

b. sämtliche Nachträge, die die Emittentin gegebenenfalls gemäß § 16 Wertpapierprospektgesetz erstellen wird;

c. die Endgültigen Bedingungen betreffend öffentlich angebotene und/oder börsengelistete Wertpapiere;

d. das Registrierungsformular vom 13. Juli 2010 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG;

e. das gemäß § 10 Wertpapierprospektgesetz jährlich nach Offenlegung des Konzernabschlusses zu erstellende Dokument;

f. die Satzung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG; und

g. die jährlichen historischen Finanzinformationen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und ihrer Tochtergesellschaften zum 31. Dezember 2009 und zum 31. Dezember 2008 (konsolidierter Abschluss 2009 gemäß IFRS, Einzelabschluss 2009 gemäß HGB, konsolidierter Abschluss 2008 gemäß IFRS);

h. der Zwischenbericht der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zum 31. März 2010, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde;

i. aktuelle Geschäftsberichte sowie aktuelle Zwischen- und Halbjahresberichte HSBC Trinkaus & Burkhardt AG; und

j. die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen und die Form der Endgültigen Bedingungen wie im Basisprospekt für das Structured Notes Programme vom 4. August 2008 von HSBC Trinkaus & Burkhardt AG dargelegt (auf den Seiten I-1 bis I-155 sowie II-1 bis II-76 des besagten Basisprospekts).

Risk Factors

The purchase of the principal protected notes ("**Principal Protected Notes**") and the derivative notes ("**Derivative Notes**", and together with Principal Protected Notes, "**Notes**") issued under the Programme is associated with risks. The information set forth below represents the material risk factors related to an investment in the Notes. Please refer to the series specific risk warnings, if any, set out in the relevant final terms relating to the issue of Notes ("**Final Terms**") for further series specific risks arising from the relevant underlying.

Investors in the Notes should consider their current financial situation and their investment objectives before deciding whether to invest in the Notes. In this context, they should take into consideration the risks of an investment in the Notes set out below in particular, in addition to the other information contained in this Base Prospectus.

Should one or more of the circumstances described below occur, this could lead to a material and long-term decline in the price of the Notes or, in extreme cases, to a total loss of interest and of the amount invested by the investor. Investors investing in Derivative Notes,which are non or only partly principal protected, may incur a total or partial loss of the amount invested if the risk involved in the underlying(s) is realised in whole or in part.

Prospective investors should consult their own financial, legal and tax advisors with regard to the risks entailed by an investment in Notes and the suitability of such Notes in light of their particular circumstances.

Risk Factors relating to the Issuer

As is the case with all companies existing under private law, there is a general risk of insolvency for the Issuer. The realisation of this risk would have the consequence that the Issuer would not be able to fulfill its payment obligations under any issued securities owed to the holders, and the holders would only be able to register their claims in accordance with the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

There is no protection against these risks by the deposit insurance fund of the Federal Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes Deutscher Banken*) or by Entschädigungseinrichtung Deutsche Banken GmbH for any securities issued by the Issuer.

For these reasons, there is the risk for the investor in the case of insolvency of the Issuer that there will be a total loss of the capital expended for the acquisition of any securities issued by the Issuer (purchase price plus other costs associated with the purchase).

Risk Factors relating to the Notes

Risk Factors relating to Payments on the Notes

Notes are unsecured Obligations

The Notes constitute direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and equally with all other unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding.

Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on Floating Rate Notes

A key difference between floating rate Notes (e.g. Notes with interest payment linked to Euribor Rate or Swap Rate) ("**Floating Rate Notes**") and fixed rate Notes, i.e.. Notes with fixed interest payment ("**Fixed Rate Notes**") is that interest income on Floating Rate Notes cannot be anticipated. Due to varying interest income, investors are not able to determine a definite yield of Floating Rate Notes at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having fixed interests. If the conditions of the notes provide for frequent interest payment dates, investors are exposed to the reinvestment risk if market interest rates decline. That is, investors may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing.

Reverse Floating Rate Notes are subject to sharp price fluctuations

The interest income of reverse Floating Rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate ("**Reverse Floating Rate Notes**"). If the reference rate increases, interest income decreases whereas if the reference rate decreases, it increases. 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. Investors are exposed to the risk that long-term market interest rates will increase even if short-term interest rates decrease and that such increase in long-term market interest rates may in turn impact on the levels of short-term interest rates. In this case, increasing interest income may not adequately offset the decrease in the reverse floater's price because it can not be excluded that such decrease might be disproportionate.

Zero coupon bonds are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds

Changes in market interest rates have a substantially stronger impact on the prices of zero coupon bonds than on the prices of ordinary bonds, because the discounted issue prices are substantially below par. If market interest rates increase, zero coupon bonds can suffer higher price losses than other bonds having the same maturity and a comparable credit rating. Due to their leverage effect, zero coupon bonds are a type of investment associated with a particularly high price risk.

An investment in Notes with derivative and structured interest and/or payment components is subject to specific risk associated with the relevant underlying

General

In the case of Notes with derivative and structured interest and/or payment components, the interest rate and/or amount to be paid or delivered by the Issuer is linked to an underlying. Therefore, the interest and/or payment claim is essentially subject to the risks associated with the relevant underlying.

If the Notes are terminated prematurely or sold before maturity, there will further be the risk that part of the invested capital is lost.

Fluctuations in the value of the relevant underlyings or interest rates, to which the derivative interest structure or payment of the Notes is linked, will affect the value of the Notes linked to such underlyings or interest rates. Also, due to the character of the particular markets on which

underlyings are traded, the absence of last sale information and the limited availability of quotations for such underlying may make it difficult for many investors to obtain timely, accurate data for the price or yield of such underlyings.

Interest rates may be affected by complex political and economic factors, including governmental action to raise or lower interest rates regardless of other market forces.

Products linked to baskets of underlyings

The value of a basket of underlyings may be affected by the number of components of such basket. Generally, the value of a basket that includes securities of a number of companies or a number of other components and which gives relatively equal weight to each component will be less affected by changes in the value of any particular component included therein than a basket that includes fewer components or that gives greater weight to some components. In addition, if the securities or other components of a basket are all identified with a particular industry, the value of such a basket will be more affected by the economic, financial and other factors affecting that industry than if the components included in the basket are identified with various industries that are affected by different economic, financial or other factors or are affected by such factors in different ways.

Products referring to the "best" or "worst" component only

The Final Terms of the Notes linked to a basket of underlyings may provide for a reference to the price, value or level, or the development of such variables, (the "performance") with respect to the "best" or "worst" underlying only.

In such case an investor might only participate in the performance of the underlying performing best/highest (or worst/lowest), when compared to the performances of the other underlyings contained in the basket, whereas the performances of the other underlyings in the basket; would be disregarded.

Thus, the investor faces the risk of losses due to the performance of the relevant selected underlying, even if some or all other underlyings in the basket perform more favourably.

Products referring to the spread of the components only

The Final Terms may provide that the Notes are linked to the spread of two underlying components. In such case only the difference of such components (levels or performances), irrespective of the fact if the general market development rises or falls, affects the Notes.

Products with no fixed maturity and products which provide for a continuous adjustment of certain variables

The Final Terms of the Notes may provide that certain components of the formula to determine the interest and/or redemption amount are subject to changes; such components may change if they are either linked to the performance of certain underlyings or (if they are specific prices, rates or levels) if they are made subject to a continuous adjustment during the term of the Notes – to account for market developments or financing costs. Such adjustments can result in a lower interest amount and/or redemption amount, as the case may be, and can increase the risk of a decrease of the value of the relevant Notes and any related losses on the side of the investors in the relevant Notes.

Such risks may in particular apply where the relevant product does not provide for a fixed maturity.

In such case, the Issuer enables the relevant holder of such Notes ("**Noteholder**") to participate in the positive performance (in the case of "long" structures) or negative performance (in the case of "short" structures) of an underlying or basket of underlyings, without being limited to a fixed term. Accordingly, the Issuer incurs "positive" or "negative" financing costs which are compensated for

by the adjustment of certain components of the relevant interest and/or redemption formula, e.g. on every day on which the exchange for the relevant underlying operates.

The compensation in the case of positive financing costs results in an increase of the relevant component and is to the detriment (in the case of "long" structures) or to the benefit (in the case of "short" structures) of the Noteholder. The compensation of negative financing costs results in the reduction of the relevant component and is to the benefit (in the case of "long" structures) or to the detriment (in the case of "short" structures) of the Noteholder.

Products providing for Barrier Events or Knock-Out-Events

The Final Terms may provide for barrier or knock out events ("**Barrier Events**" or "**Knock-Out-Events**", as explained below) linked to certain pre-determined variables. Barrier Events or Knock-Out-Events may occur if the prices or level, price or value of the relevant underlying(s) or of basket on a certain date or during a specified observation period is higher than and/or equal to and/or less than certain pre-determined levels, prices or values ("**Barriers**" or "**Knock-Out Prices**").

Such Barriers or Knock-Out Prices can be expressed by reference to e.g. the ratio between the initial price, level or value of the relevant underlying or basket on the one hand, and the price, level or value of the relevant underlying or basket on a specific valuation date on the other hand.

Where such Barriers or Knock-Out Prices apply, fluctuations in the prices or levels of the relevant underlyings might be irrelevant with respect to the payments under the Notes, as long as such prices or levels do not trigger any of the applicable Barriers or Knock-Out Prices.

The Final Terms of the Notes may provide that following the occurrence of a Barrier Event or a Knock-Out-Event, as the case may be, the Noteholder will no longer have the benefit of a principal protection under the Notes or the chance to receive an additional payment independent of the actual price or level of the underlying and that payments under the Notes are from now on directly linked to unfavourable developments of the price or level of the underlyings. The occurrence of a Barrier Event or a Knock-Out-Event might also lead to an immediate automatic redemption or exercise and settlement of such Note either on the basis of the prevailing and unfavourable price or level of the relevant underlying or at a fixed amount, which could be zero or close to zero.

In view thereof, products providing for Barrier Events or Knock-Out-Events may provide for an increased risk on the side of the investor to incur a partial or even total loss of his invested capital.

Products providing for Barrier Events or Knock-Out-Events in combination with a continuous adjustment of certain variables

The Final Terms may also provide that the relevant Barriers or Knock-Out Prices are only initially fixed but thereafter subject to changes, either if they are either linked to the performance of certain underlyings or (if they are specific prices, rates or levels) if they are made subject to a continuous adjustment during the term of the Notes – to account for market developments or financing costs.

In the case of continuous adjustments of Barriers or Knock-Out Prices, such adjustments usually lead to an increase (in the case of "long" structures) or reduction (in the case of "short" structures) of the relevant Barrier or Knock-Out Price, as the case may be. If the price, value or level of the relevant underlying does not increase (in the case of "long" structures) or decrease (in the case of "short" structures) correspondingly, the value of the relevant Notes will presumably decrease with each day of their term, and the risk of the occurrence of a related Barrier Event or Knock-Out-Event, as the case may be, will increase.

In addition, a payment amount might be limited to a maximum amount fixed in the Final Terms. In combination with a continuous adjustment as set out above, this may result in such maximum amount being lower than the original invested capital in such Note.

Risks relating to extraordinary events and related adjustment or termination

The underlyings of the Notes may be subject to change or substitution following the occurrence of certain market disruption events, adjustment events, lock-in events or other extraordinary events, in particular if the underlyings cease to exist or are subject to a material change or modification during the term of the Notes. In such case the Final Terms may provide that the calculation agent with respect to the Notes ("**Calculation Agent**") may make certain adjustments to the conditions of such Notes (including the substitution by the affected underlying by a comparable underlying) in order to take into account the economic effect of such events and/or that the Notes may be redeemed early at the relevant early redemption amount.

Risk associated with Index Linked Notes in particular

Factors Affecting an Index

Prospective investors of Notes linked to an underlying index ("**Index**") or a basket of Indices should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Indices in general. The level of an Index is based on the value of the assets comprised in such Index although prospective investors should note that the level of the Index at any time will not include the reinvestment of the yield on the assets comprised in the Index. Prospective investors should understand that global economic, financial and political developments, among other things, may have a material effect on the value of the assets comprising such Index and/or the performance of the Index.

Prospective investors should also note that dividends paid to holders of the assets in the Index will not be paid to the Issuer or to the Noteholders. The return on the Notes will thus not reflect any dividends which would be paid to investors that have made a direct investment in the assets comprised in the Index. Consequently, the return on the Notes may be less than the return from a direct investment in the assets comprised in the Index.

Fluctuations in the value of an Index and changes in the price or market value or level of the assets contained in an Index and/or changes in the circumstances of the issuers of such assets, might have an adverse effect on the level of an Index and will effect the value of the Notes.

Substitution or Adjustment of an Index

The Final Terms may provide that the Calculation Agent may adjust the terms of the Notes in the case of a market disruption event or an index adjustment event, in particular may calculate the level of an Index in accordance with the provisions set out in the Final Terms in lieu of a published level for such Index. Such adjustments have an adverse impact on the value of the Notes. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding.

Risk associated with Equity Linked Notes in particular

Factors Affecting the Shares (including Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares)

Prospective investors of Notes linked to an underlying share ("**Share**") or a basket of Shares should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Shares generally. The Notes can be volatile instruments. Changes in the price or market value of Shares and/or changes in the circumstances of the issuers of the Shares may result in sudden and large fluctuations in the value of the Notes. The value of the Shares may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include, but are not limited to corporate actions and macro economic factors. In the case of a basket of Shares, fluctuations in the value of any one Share may be offset or intensified by fluctuations in the value of the other Shares in the Share basket.

Investing in the Notes is not the same as investing in the Shares

Prospective investors should be aware that the market value of the Notes may not have a direct relationship with the prevailing price of Shares and changes in the prevailing price of a Share will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Notes.

Substitution or Adjustment of the Shares

The Calculation Agent may adjust the terms of the Notes in the case of a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Delisting. Further, if the Calculation Agent substitutes a Share by another Share as a consequence of any one or more of the above named events (save for a Potential Adjustment Event), the Final Terms may provide that the share issuer of the New Share shall be selected from the same industry and have a similar market capitalisation or credit rating as the relevant share issuer of the Substituted Share. Such adjustment or substitution may have an adverse impact on the value of the Notes. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding.

Risk associated with Commodity Linked Notes in particular

Factors Affecting the Commodities

Prospective investors of Notes linked to an underlying commodity ("**Commodity**") or a basket of Commodities should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Commodities generally. The Notes can be volatile instruments.

Market prices of the commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including: changes in supply and demand relationships; weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments and changes in interest rates. These factors may affect the value of the related contracts and the value of the Notes in varying ways, and, in the case of a basket of commodities, different factors may cause the value of different commodities contained in the basket, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates, thus offsetting or intensifying such fluctuations.

Investing in the Notes is not the same as investing in the Commodities

Prospective investors should be aware that the market value of the Notes may not have a direct relationship with the prevailing price of any underlying Commodities and changes in the prevailing price of a Commodity will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Notes.

Substitution or Adjustment of the Commodities

The Calculation Agent may adjust the terms of the Notes in the case of a price source disruption, trading disruption, disappearance of reference price, material change in formula or material change in content. Such adjustment may have an adverse impact on the value of the Notes. Any discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding.

Risk associated with Currency Linked Notes in particular

Factors Affecting the Exchange Rate

Currency Linked Notes are linked to one or more exchange rates for two currencies. Prospective investors of Notes should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and exchange rates generally. The Notes can be volatile instruments. Fluctuations in the underlying exchange rate may result in sudden and large fluctuations in the value of the Notes.

An exchange rate is the result of the supply of, and the demand for, the respective pair of currencies. Changes in the exchange rate result over time from the interaction of many factors directly or indirectly affecting economic and political conditions in the countries where such currencies are legal tender, including economic and political developments in other countries. Of particular importance to potential currency exchange risk are: (i) rates of inflation; (ii) interest rate levels; (iii) balance of payments; and (iv) the extent of governmental surpluses or deficits in the relevant country. All of these factors are, in turn, sensitive to the monetary, fiscal and trade policies pursued by the countries where such currencies are legal tender, and other countries important to international trade and finance.

Investing in the Notes is not the same as investing in a currency

Prospective investors should be aware that the market value of the Notes may not have a direct relationship with the prevailing exchange rate and changes in the prevailing exchange rate will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Notes.

Risk associated with Interest Rate Linked Notes in particular

Interest linked Notes are linked to an interest rate (e.g. such like an Euribor rate or swap rate) or their pay out depend on a formula containing such interest rate.

The risks of such Notes may result from the development of the market interest rates. A prospective investor must be able to evaluate the current and future development of the interest rates on his own in order to appraise the performance of the underlying. If the underlying is an interest rate, risks may result from the current interest rates relating to the relevant currency, the yield curve, from which future interest rates can be mathematically derived, and the development of interest rates and the yield curve during the term of the Notes. A prospective investor must be able to evaluate the factors that have an impact on the development of interest rates and the yield curve on his own to appraise the performance of the reference asset.

Market Disruption

In accordance with the Final Terms, the Calculation Agent may determine that a market disruption event with respect to the markets on which the relevant underlying is traded or a similar event has occurred or exists at a relevant time and that no prices or levels of the relevant underlying is available. Any such determination may have an adverse effect on the value of the Notes or the determination of the price or level of underlyings on a relevant trading day or business day and/or may delay settlement in respect of the Notes.

No Subsequent correction of levels or prices

The Final Terms may further provide that subsequent corrections of levels or prices published by the relevant issuer, index sponsor or price source shall not be taken into account by the Calculation Agent in connection with the determination of certain events or after the relevant correction cut-oOff date.

Investors should be aware that such calculations or the exclusion of level or price corrections might have an adverse impact on the value and financial return of the Notes. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding.

Foreign-Exchange Risk

As purchasers of foreign currency securities, investors are exposed to the risk of changing foreign exchange rates. Currency values may be affected by complex political and economic factors,

including governmental action to fix or support the value of a currency, regardless of other market forces. Noteholders may risk losing their entire investment if exchange rates of the relevant currency do not move in the anticipated direction. This risk is in addition to any performance risk that relates to the issuer or the type of Note being issued.

Early Redemption and Extraordinary Termination of Notes

The Final Terms for a particular issue of Notes may provide for an extraordinary right of termination by the Issuer under certain circumstances set out in the Final Terms. The yields received upon redemption may be lower than expected, and the redeemed amount of the Notes may be lower than the specified denomination or the nominal amount per Note, as the case may be, of and the purchase price for the Notes paid by the Noteholder so that the Noteholder in such case would not receive the total amount of the capital. The Final Terms may provide that the relevant early redemption amount payable in the case of an extraordinary termination shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be the fair market value of the Notes immediately prior to such redemption as calculated by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. In the event of early redemption there is a reinvestment risk, which means that an investor may not be able to purchase another investment, which, at the time of such early redemption, has a pay out structure and risk profile equivalent to those of the redeemed Notes.

Determinations by the Calculation Agent

The Calculation Agent has certain discretion under the conditions of the Notes (i) to determine whether certain events have occurred, (ii) to determine any resulting adjustments and calculations, as described in the Final Terms and (iii) also to amend the composition of the underlying in certain exceptional circumstances. For example, the Calculation Agent may determine in accordance with the Final Terms that a market disruption has occurred or exists at a relevant time and may determine the prices or levels of the underlyings in such cases. The Calculation Agent will make such determination in good faith and in a commercially reasonable manner. Prospective investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Notes. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be binding for all parties.

Market Risks

Market volatility and other factors

The market for debt securities issued by companies and banks is influenced by economic and market conditions in Germany and, to varying degrees, by market conditions, interest rates, currency exchange rates and inflation rates in Germany and in other European and other industrialised countries. There can be no assurance that events in Germany, Europe or elsewhere will not cause market volatility or that such volatility will not adversely affect the price of Notes or that economic and market conditions will not have any other adverse effect.

No active trading market

There can be no assurance as to how any Notes will trade in the secondary market, whether there will be a secondary market or, if a secondary market exists, whether such market will be sustainable or liquid or illiquid. Although an application may be made to list or trade the Notes on a stock exchange, no assurance can be given that the Notes will in fact be listed or traded, or if the Notes are so listed and traded, that such listing or trading will be maintained and whether there will be a secondary market for any Notes so listed or traded. If the Notes are not listed or traded on any stock exchange, pricing information for such Notes may be more difficult to obtain, and the liquidity and market prices of such Notes may be adversely affected.

The Issuer or its affiliates are entitled to buy and sell the Notes for their own account or for the account of others, and to issue further Notes. Such transactions may adversely affect the price development of the Notes. If additional and competing products are introduced in the markets, this may adversely affect the value of the Notes.

The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions, if any, on offers and sales of the Notes in some jurisdictions. In any case, due to the relative complexity and lower liquidity of the Notes, if compared to more conventional financial instruments such as shares, comparatively larger spreads between bid and ask quotes can be expected.

Special Investment Risks

Transaction costs

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the current price of the security. These incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes. For instance, credit institutions as a rule charge their clients for own 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 must take into account that they 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 Notes (direct costs), Noteholders must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). 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.

Noteholders must further take into account that upon sales or purchases of Notes prior to an interest payment date (depending on their type and features), respectively, no accrued interest might be paid or charged, as the case may be.

Risk-excluding or risk-limiting transactions

Noteholders may not rely upon being able to enter into transactions which may exclude or limit loss exposure to the Notes during the term of the Notes. The possibility of entering into risk-excluding or risk-limiting transactions depends in particular on market conditions and the relevant underlying circumstances. Noteholders may be able to enter into such transactions only at an unfavourable market price resulting in an additional loss for such Noteholders.

Prospective investors intending to purchase Notes to hedge the market risk associated with investing in underlyings or assets comprised in the underlyings should be aware of the difficulties associated therewith. For example, the value of the Notes may not exactly correlate with the value of the underlyings or assets comprised in the underlyings.

Margin lending

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes, in case the value of the Notes develops contrary to investor's expectations, it not only has to face a realised loss on the Notes, but will also have to repay the loan and pay interest thereon. This significantly increases the risk associated with investing in the Notes. Potential investors should never assume that they may repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction in the Notes.

Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, or to repay the loan on demand, even if they may suffer losses, instead of realising gains in an investment in the Notes.

Tax impact of the investment

Payments of interest (if any) on the Notes, or profits realised by the Noteholder upon the sale or repayment of the Notes, may be subject to taxation in its home jurisdiction or in other jurisdictions in which it is required to pay taxes. Each Noteholder will assume sole responsibility for any and all taxes of any jurisdiction or governmental or regulatory authority, including, without limitation, any state or local taxes or other like assessment or charges that may be applicable to any payment to it in respect of the Notes.

The Issuer advises all investors to contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Notes. Examples of taxation risk that investors should consider together with their advisors include the risk of double taxation (in Germany or in France and their home jurisdiction), uncertainties as to the tax treatment of Derivative Notes in Germany and in France.

Conflicts of interest in relation to underlyings

The Issuer, HSBC Group (consisting of HSBC Holdings plc, London and its subsidiaries, the "**HSBC Group**") and their subsidiaries or affiliates may from time to time engage in purchase, sale or other transactions involving assets that are "underlyings" under Notes for their proprietary accounts and/or for accounts under their management and/or clients. Such transactions may have a negative effect on the value of the underlying and consequently on the value of the Notes.

In addition, the Issuer, HSBC Group and their subsidiaries or affiliates may from time to time act in other capacities with regard to underlyings (such as in an agency capacity and/or as the calculation agent) and may issue other competing financial instruments in respect of the underlying and the introduction of such competing financial instruments may affect the value of the Notes.

The Issuer, HSBC Group and their subsidiaries or affiliates may also (i) act as underwriter or financial adviser in connection with future offerings of shares or other securities of the issuers of any securities comprising the underlyings, their respective subsidiaries or affiliates and/or (ii) act in a commercial banking capacity for the issuer in relation to any other related security.

In connection with the offering of the Notes, the Issuer and/or its subsidiaries or affiliates may enter into one or more hedging transactions with respect to the underlyings or related derivatives. In

connection with such hedging or market-making activities or with respect to proprietary or other trading activities, the Issuer and/or its subsidiaries or affiliates may enter into transactions in the underlyings or related derivatives which may affect adversely the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the relevant Noteholders.

Such activities could be conducted in circumstances where the interest of holders of the Notes may be in conflict with the interests of the Issuer or those of any of its subsidiaries or affiliates and such transactions and activities may adversely affect the value of the Notes. The Issuer and its subsidiaries and affiliates owe no duty or responsibility to any Noteholder (or any other party) to avoid such conflicts.

The body of rules and regulations of the trading places may possibly provide so-called mistrade rules, due to which market participants may file a mistrade application to void trades regarding securities that are considered as not in line with the market or considered as caused by technical malfunction. The application is ruled by the responsible department in accordance with the applicable rules. In this context Noteholders might risk that any trades will be void as a result of an application filed by another market participant.

Additional Risk Factors relating to Derivative Notes

In addition to the other information contained in this Base Prospectus and the risk factors set out above, investors investing in Derivative Notes should consider, in particular, the risks described below of investing in the Derivative Notes offered. The information set forth below represents the material risk factors related to an investment in Derivative Notes. Please refer to the product information and the specific risk warnings, if any, set out in the relevant Final Terms.

If one or more of the risks described below occur, investors investing in Derivative Notes may incur a total or partial loss of their capital invested.

These risk warnings do not substitute advice by the investor's bank or by legal, business or tax advisers, which should in any event be obtained in order to be able to assess the consequences and risks of an investment in Derivative Notes. Investment decisions should not be made solely on the basis of the risk warnings set out in this Base Prospectus and the relevant Final Terms since such information cannot serve as a substitute for individual advice and information which is tailored to the requirements, objectives, experience, knowledge and circumstances of the investor concerned.

An investment in Derivative Notes may not be suitable for investors who have insufficient knowledge of the finance sector.

Investors should determine whether an investment in Derivative Notes is appropriate in their particular circumstances.

An investment in Derivative Notes requires a thorough understanding of the nature and circumstances of the relevant transaction. Investors should have adequate knowledge and be experienced with respect to an investment in structured interest rates, shares (including global depositary receipts, american depositary receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities, investment funds or baskets of such underlyings and be aware of the related risks.

Investment in Derivative Notes is only suitable for investors who:

- have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in Derivative Notes;

- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of their financial situation;
- are capable of bearing the economic risk of an investment in Derivative Notes for an indefinite period of time; and
- recognise that it may not be possible to dispose of the Derivative Notes for a substantial period of time, if at all.

Investments in Derivative Notes entail significant risks.

An investment in Derivative Notes entails significant risks that are not associated with similar investments in a conventional fixed or floating rate debt security. These risks include, among other things, the possibility that:

- the underlying or basket of underlyings may be subject to significant changes during the term of the Notes, due to various circumstances including fluctuations in value of its components;
- the resulting interest rate or payable interest amount may be less (or even zero) than that payable in the case of a conventional debt security issued by the Issuer at the same time;
- the repayment of principal can occur at times other than that expected by the investor;
- the holder of a Derivative Note could lose all or a substantial portion of the principal of such Note (whether payable at maturity or any other date for redemption), and, if the principal is lost, interest may cease to be payable on the Derivative Note;
- the risks of investing in Derivative Notes encompasses both risks relating to the underlyings and risks that are unique to the Notes as such;
- any Derivative Note that is linked to more than one type of underlying, that encompass the risks associated with more than one type of asset, may carry levels of risk that are greater than Notes that are linked to one type of asset only;
- it may not be possible for investors to hedge their exposure to these various risks arising from Derivative Notes; and
- a significant market disruption could cause a substitution of the underlying or an early redemption of the Note, so that the original assessment of risks may no longer apply or the investor would be exposed to reinvestment risk.

The value of Derivative Notes on the secondary market is subject to greater levels of risk than the value of other notes is. The secondary market, if any, for Derivative Notes will be affected by a number of factors, irrespective of the creditworthiness of the Issuer and the value of the applicable underlyings, including the volatility of the applicable underlyings, the time remaining to the maturity of such Notes, the amount outstanding of such Notes and market interest rates.

The value of the applicable underlyings depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events beyond the Issuer's control. Additionally, if the formula used to determine the amount of principal, premium and/or interest payable with respect to Derivative Notes contains a multiplier or leverage factor, the effect of any change in the applicable underlyings will be increased.

The historical experience of the relevant underlyings should not be taken as an indication of future performance of such underlyings during the term of any Derivative Note.

Additionally, there may be regulatory and other ramifications associated with the ownership by certain investors of certain Derivative Notes.

Additional Risks in case of Redemption by Physical Delivery

Prospective investors should note that the Final Terms may provide that the Derivative Notes will be redeemed by physical delivery of a given number of underlyings and not by cash, except in special circumstances specified in the Final Terms. Hence, by purchasing Derivative Notes, prospective investors are also making a potential investment decision with respect to the underlyings.

Prospective investors must be aware that upon physical delivery of any underlying, should it occur, investors and their investment no longer depend on the creditworthiness of the Issuer but on the market value of the delivered underlyings or, to the extent the delivered underlyings comprise shares or other securities, the creditworthiness of the issuer of such shares or securities. In such case, the investors will be in addition subject to the terms and conditions governing such shares or securities instead of the Derivative Notes.

Furthermore, investors should note that the Final Terms may provide that no fractions of underlyings will be delivered. Hence, the number of underlyings to be delivered may be rounded down to the nearest number of deliverable underlyings and the Final Terms may provide that the Issuer is required to pay a cash compensation for undeliverable fractions of underlyings.

The value of the delivered underlyings might be significantly less than the capital invested by the investor and may, in extreme cases, even be zero. If the delivered underlyings are denominated in a currency other than the specified currency of the Notes, Noteholders are exposed to the risk of exchange rate fluctuations. Such a risk exists in addition to the risk of a fall in value of the delivered underlyings. In addition, the delivered underlyings may not be liquid at all or only to a limited extent. The liquidity of the delivered underlyings will typically change in accordance with fluctuations of the underlying market, the conditions of the relevant economy, national and international political developments, the development in any particular industry and the creditworthiness of the relevant issuer (if any).

Further, the underlying may be subject to selling or transfer restrictions or may be considered to be illiquid.

Subject to the Final Terms, the investor may be required to bear all costs, fees, expenses and taxes associated with the delivery of the underlyings.

Furthermore, delivery of the underlyings may be impossible or delayed due to various circumstances including the occurrence of a settlement disruption event. Such settlement disruption event may have the consequence, if provided for in the Final Terms, that the delivery of the specified underlyings may be replaced by payment of the cash amount as specified in the Final Terms or by other deliverable assets specified in the Final Terms.

General Information

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG has submitted this Base Prospectus for approval pursuant to Section 13 paragraph (1) sentence 2 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*), which requires the scrutiny of the Base Prospectus in relation to its completeness, coherence and comprehensibility to the competent authority, the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("BaFin") and notified this competent authority that it intends to publicly offer the Notes issued under the Programme in Germany. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG has requested BaFin to provide the competent authority in France with a certificate of approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act, which implements the "Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC" (the "Prospectus Directive") into German law and reserves the right to initiate notification proceedings at a later point in time in order to publicly offer or list Notes in further Member States within the European Economic Area.

This Base Prospectus has been prepared in the English language. In relation to issuance of a particular series of Notes, the Final Terms will contain only one language version or will stipulate whether the German language version or the English language version of the conditions of the issue (the "Conditions") is binding.

Pursuant to the Base Prospectus, the Issuer may offer German law governed Principal Protected Notes and Derivative Notes for a period of up to twelve months as from the date of publication of this Base Prospectus under the Structured Notes Programme described herein (the "Programme"). The specified denomination of the Notes, the nominal amount per Note, the issue price, the issue currency, interest payable in respect of the Notes, if any, the maturity of any Tranche or Series of Notes and all other conditions not contained herein which are applicable to a particular Tranche or Series (as defined under "Terms and Conditions of the Notes") of Notes will be set out in the document containing the final terms within the meaning of Art. 26 (5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 (each "Final Terms"). The Notes may be denominated in Euro or other currencies as set forth in the relevant Final Terms.

The Notes of a Tranche or Series will be represented either by a Permanent Global Note or initially by a Temporary Global Note and then by a Permanent Global Note which are deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt, Euroclear France S.A., a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, and Euroclear Bank SA/NV, Brussels or another clearing system as stipulated in the Final Terms. Definitive securities will not be issued, unless the Final Terms provide for the issue of definitive securities. The Notes may be transferred in accordance with the rules of the relevant Clearing System.

See "Risk Factors" for a discussion of certain factors to be considered in connection with an investment in the Notes.

Application may, in the future, be made to list Notes on a regulated market of any Stock Exchange in Germany, in France or any other Member State within the European Economic Area, or to trade Notes on an open market (*Freiverkehr*) segment of any Stock Exchange in Germany or on an equivalent market of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Notes may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms.

This Base Prospectus should be read in conjunction with any supplements (if any) hereto. The specific terms governing each Tranche or Series of Notes published in the relevant Final Terms should be read in conjunction with this Base Prospectus and any supplements (if any).

The Notes and the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Notes will be issued in bearer form and are subject to certain U.S. tax law requirements. The Notes and the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person (see Securities Note Section E. "Selling Restrictions").

From the date on which the Prospectus Directive is implemented in the relevant member states of the European Economic Area (the "Implementation Date"), the Notes may be offered and sold to the public within such member states of the European Economic Area only in accordance with the provisions of the Prospectus Directive and the acts and regulations passed in the respective member states with regard to the implementation of the Prospectus Directive.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, a person named as stabilising manager in the Final Terms (the "Stabilising Manager") (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

This Base Prospectus may be used solely for the purpose for which it has been published.

The Issuer has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Issuer or the Notes other than as contained in this Base Prospectus, any supplements (if any) or the relevant Final Terms. Consequently, any such representation or information should not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

There is no warranty that all information contained in this Base Prospectus, any supplements (if any) or in the relevant Final Terms will still be correct at any time subsequent to the respective date of publication. The Issuer will prepare a supplement to this Base Prospectus pursuant to § 16 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) in relation to every significant new fact, material mistake or inaccuracy relating to the information contained in this Base Prospectus and its supplements, if any, which is capable of affecting any decision regarding an investment in the Notes.

This Base Prospectus does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Notes in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction. The publication or distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. The Issuer does

not represent that this Base Prospectus may be lawfully distributed, or that any Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration, approval or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, nor accept any responsibility for any such distribution or offering that may be made by any distributor or other dealers in such jurisdiction. In particular, no action has been taken or approved by the Issuer which would permit a public offering of any Notes or distribution of this Base Prospectus in any jurisdiction where any such action would be required. Accordingly, no Notes may be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any such jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

The restrictions on the distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of the Notes in the United States and to U.S. persons are especially set out in the Securities Note under Section E. "Selling Restrictions".

Investors need to satisfy themselves that it is permissible to make an investment in Notes issued under the Programme under the applicable laws of their relevant jurisdiction, and that they are able to bear the economic risk of an investment in the Notes.

Neither this Base Prospectus, any supplement (if any) hereto, the relevant Final Terms nor any other information supplied in connection with the Programme or any Notes (i) is intended to provide the basis of any credit or other evaluation or (ii) should be considered as a recommendation by the Issuer to any person to subscribe for or to purchase any Notes issued under the Programme. Investors contemplating an investment in the Notes should make their own independent investigations into the financial condition and affairs, and their own appraisal of the creditworthiness of the Issuer and the terms of the Notes issued, including the related contingencies and risks.

Neither the Issuer nor any third party accepts any obligation to purchase any Tranche or Series of Notes or to establish or maintain a market liquidity, and no assurances can be given that an active market will be available for the Notes issued under the Programme.

Responsibility Statement

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG whose registered office is at Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, is responsible for the content of this Base Prospectus pursuant to § 5 para. (4) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) and hereby accordingly declares that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omissions likely to affect its import.

Third Party Information

The Issuer confirms that information sourced from third parties has been accurately reproduced and that as far as it is aware and is able to ascertain from information sourced from a third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer has identified the source(s) of information and has named such source(s) where the information has been reproduced in this Base Prospectus.

Description of the Issuer

The information relating to the Issuer is contained in the Registration Document dated 13 July 2010 of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (the "**Registration Document**") which shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus.:

Documents Available for Inspection

During the validity of this Base Prospectus, copies of the following documents may be inspected and obtained during normal business hours on any weekday (excluding Saturdays, Sundays and public holidays) at HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany and the documents contained under a. to d. and i. may also be inspected and obtained on HSBC Trinkaus & Burkhardt AG's website www.hsbc-zertifikate.de and the documents contained under e. to i. may also be inspected and obtained on HSBC Trinkaus & Burkhardt AG's website www.hsbctrinkaus.de:

a. this Base Prospectus;

b. any supplementary information that the Issuer may be required to provide pursuant to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*);

c. the Final Terms in relation to securities offered for public subscription and/or listed securities;

d. the Registration Document dated 13 July 2010 of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG;

e. the document to be provided annually following the disclosure of the consolidated financial statement pursuant to Section 10 of the German Securities Prospectus Act;

f. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 's articles of association;

g. the annually historical financial information of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG and its subsidiaries as of 31 December 2009 and as of 31 December 2008 (consolidated financial statements 2009 according to IFRS, individual financial statements 2009 according to the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch), consolidated financial statements 2008 according to IFRS);

h. the interim report as of 31 March 2010 which was not subject to an audit and was also not reviewed by an auditor;

i. current financial reports as well as current interims reports and semi-annual reports of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG; and

j. the Terms and Conditions of the Notes and the Form of Final Terms as set out in the base prospectus dated 4 August 2008 for the Structured Notes Programme of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (on pages I-1 through I-155 and on pages II-1 through II-76 of said base prospectus).

Documents Incorporated by Reference

- The information contained in the Registration Document dated 13 July 2010 of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus on page 49.
- The Terms and Conditions of the Notes and the Form of Final Terms as set out in the base prospectus dated 4 August 2008 for the Structured Notes Programme of the Issuer (on pages I-1 through I-155 and on pages II-1 through II-76 of said base prospectus) shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus in the Appendix.

Investors in the Notes who have not previously reviewed the information contained in the above documents should do so in connection with their evaluation of the Notes.

During the validity of this Base Prospectus, copies of the documents incorporated by reference may be inspected and obtained during normal business hours on any weekday (excluding Saturdays, Sundays and public holidays) at HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany and on HSBC Trinkaus & Burkhardt AG's website (www.hsbc-zertifikate.de).

Securities Note

A. General and Overview

The information set out under this section A – General and Overview below provides a summary overview of material terms of the types of Notes which may be issued under this Programme.

Under the Programme, the Issuer may issue Tranches and Series of bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) the terms of which are governed by German law (the "**Notes**").

The following Notes are described in this Base Prospectus:

- Principal Protected Notes which provide for a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Note (the "**Principal Protected Notes**"); and
- Derivative Notes, including notes without a denomination which are only partly or not principal protected (the "**Derivative Notes**").

Settlement and delivery of the Notes of any Tranche or Series on the Issue Date will be either by reference to their nominal amount or by reference to their issue price and number of Notes to be settled and delivered. The Final Terms will specify whether settlement and delivery is by reference to their nominal amount or their issue price and number.

Since the final and specific terms and characteristics of the Notes as well as the terms of the offer may only be determined when the Notes are issued, such information and the Terms and Conditions of the Notes set out below should be read in conjunction with the relevant Final Terms which will be published upon each issue of Notes in accordance with Section 14 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).

The description of the Notes contained in the Securities Note comprises in addition to the opening information in this Section A. (to be read in conjunction with Annex 1)

(i) a composition of information concerning the terms applicable to all Notes, in Section B. (to be read in conjunction with Annex 1),

(ii) specific information concerning the terms applicable to Principal Protected Notes only, in Section C. (to be read in conjunction with Annex 1),

(iii) specific information concerning the terms applicable to Derivative Notes only, in Section D. (to be read in conjunction with Annex 1), and

(iv) further general information in relation to all Notes in Section E.

1) Principal Protected Notes

Under the Programme, the Issuer may issue Notes in the form of Principal Protected Notes having terms including the following:

- Principal Protected Notes issued in the specified denomination or nominal amounts per Note stated in the Final Terms with a fixed interest rate or paying a fixed interest amount;
- Principal Protected Notes issued in the specified denominations or nominal amounts per Note stated in the Final Terms with a floating interest rate or paying a floating interest amount;

- Zero coupon Principal Protected Notes issued in the specified denominations or nominal amounts per Note stated in the Final Terms and not bearing interest;
- Dual currency Principal Protected Notes which are issued in the Specified Currency but will or may be redeemed, as the case may be, in a different currency, all as set out in the relevant Final Terms; and
- Principal Protected Notes having specified denominations or nominal amounts per Note and interest structures based on derivative and structured interest components or having no periodic interest payments but providing for an additional payment at maturity, where interest or the additional payment at maturity, as the case may be, will be determined by reference to the following underlyings and where structured components may be used as formulas:
    - interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, e.g. a reference to a *Bundesanleihe*, to (b) a futures contract/rate, e.g. a reference to the "*Bund Future*", or to (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate)
    - shares (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or baskets thereof
    - indices or index baskets
    - currencies or currency baskets
    - commodities or commodity baskets (including by reference to a futures contract/rate, e.g. a reference to a market standard futures contract on crude oil)
    - open-ended and closed-ended funds or fund baskets
    - any combinations of the above

    as specified in the Final Terms.

The Principal Protected Notes will be redeemed at maturity at an amount of at least 100 per cent. of their specified denomination or nominal amount per Note outstanding. Principal Protected Notes may also be redeemed in a currency other than the Specified Currency (dual currency notes). In the case of instalment notes, any partial redemption will be made on the relevant redemption dates specified in the Final Terms.

2) Derivative Notes

Under the Programme, the Issuer may issue Notes in the form of Derivative Notes having terms including the following:

(i) Derivative Notes not bearing periodic interest, (ii) Derivative Notes with a fixed interest rate or paying a fixed interest amount or (iii) Derivative Notes with a floating interest rate or paying a floating interest amount, or (iv) Derivative Notes having derivative and structured interest components. Each of these types of Derivative Notes may have a derivative redemption structure determined by reference to the underlyings set out below, provided that any redemption and interest rate structure may be combined in any combination. Derivative interest (if any) and redemption may be linked to the underlyings set out below:

- interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, e.g. a reference to a *Bundesanleihe*, to (b) a futures contract/rate, e.g. a reference to the "*Bund Future*", or to (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate)

- shares (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or baskets thereof
- indices or index baskets
- currencies or currency baskets
- commodities or commodity baskets (including by reference to a futures contract/rate, e.g. a reference to a market standard futures contract on crude oil)
- open-ended and closed-ended funds or fund baskets
- any combinations of the above

as specified in the Final Terms.

If provided for in the Final Terms, physical delivery of a given number of the relevant underlyings may be made instead of payment.

With respect to Derivative Notes of any Tranche or Series, repayment of principal in full may or may not be ensured under the terms of the Derivative Notes as set forth in the Final Terms. Where this is not ensured, as the redemption amount or part of it is determined by reference to one or more underlyings as specified in the Final Terms, the redemption amount at maturity may be significantly less than the capital invested, and in extreme cases, investors may incur a total loss of their capital invested.

3) Risk Factors

The specific risk factors in relation to the Notes are set out above under "Risk Factors" (see page 32 and the following).

Investors investing in Derivative Notes may incur a total or partial loss of the amount invested depending on the performance of the underlying. (See "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes").

4) Key Information

The Issuer, HSBC Group and their subsidiaries or affiliates may buy and sell Notes for their own account or for the account of others, and issue further Notes. Further, the Issuer, HSBC Group and their affiliates participate in the international and domestic German securities, currency and commodity markets.

Accordingly, they may, for their own account or for the account of customers, engage in purchase, sale or other transactions involving assets that are "underlyings" under the Notes of any Series or Tranche. They may make decisions regarding these transactions in the same manner as they would if the Notes of such Series or Tranche had not been issued.

The Issuer, HSBC Group and their subsidiaries or affiliates may on the issue date of the Notes or at any time thereafter be in possession of information in relation to any underlyings that may be material to holders of any Notes and that may not be publicly available or not known to the Noteholders (see "Risk Factors" under "Risks Factors relating to the Notes – Conflicts of interest in relation to underlyings, if applicable" for further information).

The Final Terms may, if relevant, contain any further information about conflicts of interest regarding the Issuer and its subsidiaries or affiliates or any other persons involved in the issuance of Notes.

The reasons for the offer and use of proceeds are making profit and/or the hedging of certain risks.

B. Information Concerning the Notes to be Offered or Admitted to Trading

The following section contains the information relating to the terms that apply, or may apply pursuant to the Final Terms, to all Notes to be issued under the Programme.

Specific terms applicable to Notes of certain Tranches or Series are set out in Sections C. through D.

Section E. contains additional information on other circumstances of relevance for all Notes.

1) Type and Class of the Notes

The Issuer will issue under the Programme different series of Notes (each an "Issue" and a "Series"). Each Issue may comprise one or more tranches ("Tranches" and each a "Tranche") issued on different issue dates. The terms of the Notes of any one Tranche must be identical in every respect, whereas the Tranches of a series may have different issue dates, interest commencement dates and/or issue prices.

The Notes will be redeemed on the Maturity Date in the case of Principal Protected Notes at a minimum of 100 per cent. of their specified denomination or nominal amount per Note or, in the case of Derivative Notes, at their relevant Derivative Redemption Amount.

The final and specific Conditions of the Notes of any Tranche or Series and the ISIN or any other security identification code will be specified in the Final Terms (see Annex 2).

The Conditions may be prepared by the Issuer in consolidated form also ("**Consolidated Conditions**"). This will usually be the case if the Issuer intends to sell the Notes to non-qualified investors within the meaning of Section 2 no. 5 of the German Securities Prospectus Act. For these purposes, the Issuer will use the relevant sections set out in the form of Final Terms (see Annex 2) as the basis and publish such sections, in each case together with the Consolidated Conditions, in accordance with Section 14 of the German Securities Prospectus Act. In the event of non-consolidated Conditions ("**Supplemented Conditions**"), the final Conditions will be determined using the relevant sections set out in the form of Final Terms.

2) Governing Law

The Notes of each series will be issued under the terms specified in the Final Terms, under German law (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 13).

3) Form, Custody and Transfer of the Notes

The Notes will be issued as bearer securities in global form and in the denominations specified in the Final Terms.

Under the U.S. Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 ("TEFRA"), issuers are prohibited from placing bearer securities with U.S. taxpayers. Issuers who place bearer securities with U.S. taxpayers in violation of TEFRA are subject to substantial U.S. tax penalties. TEFRA contemplates two alternative methods of offering securities to investors who are not U.S. taxpayers: TEFRA C, the rules of which focus on the actual placement activity by the issuer or its agents (including any underwriters or placement agents), and TEFRA D, the rules of which focus on the selling restrictions that are contractually agreed with the underwriters or placement agents for the transaction.

Notes in bearer form will be issued in accordance with TEFRA C, unless the relevant Final Terms provide that such Notes will be issued in accordance with TEFRA D, or that such Notes will be

issued in circumstances in which the Notes will not constitute "registration required obligations" for U.S. federal income tax purposes (which circumstances will be referred to in the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is "not applicable").

Bearer Notes of any particular tranche or series issued in accordance with TEFRA C, as specified in the Final Terms, and bearer Notes of any particular tranche or series issued to which TEFRA is not applicable, will be represented by a Permanent Global Note. Bearer Notes of a particular tranche or series issued in accordance with TEFRA D, as specified in the Final Terms, will initially be represented by a Temporary Global Note and subsequently by a Permanent Global Note (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 1(b)). The relevant Temporary Global Note or Permanent Global Note will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, D-60487 Frankfurt am Main, Germany), Euroclear France S.A., Paris (115, rue Réaumur, F-75081 Paris Cedex 02, France) or a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxembourg; Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium) or any other clearing system as specified in the Final Terms. Definitive securities will not be issued, unless the Final Terms provide for the issue of definitive securities.

Each Permanent Global Note will bear the following legend: "This Note may not be owned by any U.S. person (as defined in the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended). However, if notwithstanding such prohibition a U.S. person holds this Note, then such U.S. person will be subject to limitations under the U.S. income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This Note and the securities, if any, to be delivered upon the redemption or exercise of this Note have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). A Note with physical settlement may not be exercised by or on behalf of any U.S. person unless registered under the Securities Act or an exemption from such registration is available. Transfers of, and hedging transactions involving, this Note are prohibited unless made in compliance with the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act".

4) Currency

The Specified Currency of the Notes is the Euro unless the Final Terms provide for a different currency (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 1(a)); see also "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors Relating to Payments on the Notes – Foreign-Exchange Risk"). Notes may be redeemed in a currency (the "Settlement Currency") other than the Specified Currency (Dual Currency Notes). Finally, the Final Terms may provide that the Redemption Amount is denominated in the currency of the relevant underlying and subsequently exchanged into the Specified Currency at the prevailing exchange rate as specified in the Final Terms.

5) Status and Ranking

The Notes constitute general unsubordinated contractual obligations of the Issuer and are not secured over any assets of the Issuer. The Notes shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable legislation, *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, (other than any debts for the time being preferred by applicable legislation) and with preference to any subordinated obligations of the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 2).

6) Early Redemption Rights - Rights and Procedure for the Exercise of Rights

If the Final Terms provide for any rights other than the early redemption rights set out below, such rights, any applicable restrictions thereto and the procedure for the exercise will be described in the Final Terms.

The Final Terms may provide for certain early redemption rights:

(i) No General Early Redemption Right (ordentliches Kündigungsrecht)

There is no general early redemption right in relation to the Notes prior to the maturity date (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(c) and § 4(d)).

(ii) Extraordinary Redemption Rights (Sonderkündigungsrechte) and termination events

In exceptional cases, the terms of the Notes may provide that holders of Notes may require early redemption of such Notes, upon the occurrence of an event of default (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 8), or that the Issuer may redeem such Notes early upon the occurrence of a tax event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(b)), or due to manifest errors in the Conditions (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4) or upon the occurrence of a Additional Termination Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)).

(iii) Other Early Redemption Rights at the Option of the Issuer or the Noteholder

Otherwise, the early redemption of the Notes prior to maturity may only apply if the Final Terms provide for a call option right by the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(c)) or a put option by the Noteholders (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(d)).

(iv) Early Redemption Procedure

If the Issuer redeems the Notes early, the Noteholders have to be notified of such redemption. This is done by giving notice in accordance with § 10 of the Terms and Conditions of the Notes.

If the Noteholders require early redemption of the Notes, the Issuer has to be notified of such redemption. This is done, subject to the applicable provisions in the relevant Conditions, either by providing an early redemption notice to the Issuer or to the office of the Principal Paying Agent as set out in the relevant Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(d) and § 8).

(v) Underlying Performance related Automatic Termination Events

The Final Terms of a specific Series of Notes may provide for certain termination events related to the performance of the relevant underlying, for example if the price or level of the underlying on a specified date or within a specified period is higher or lower and/or equal to the initial price or level of the underlying as pre-determined in the Final Terms. The occurrence of such an Automatic Early Redemption Event or Knock-Out Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(c)) will lead to an early redemption of the Notes on the dates and amount specified in the relevant Final Terms.

(vi) Purchase of Notes

The Issuer may at any time purchase and afterwards cancel Notes in the open market at any price (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(h)).

7) Interest - Rights and Procedure for the Exercise of Rights

The Final Terms may provide for the issue of Notes not bearing interest or not bearing periodic interest, fixed rate or floating rate Notes, or Notes having derivative and structured interest components whether or not linked to the performance of an underlying (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3). The Final Terms may provide for maximum or minimum interest, or a step-up interest or any other interest method dependent on formulae.

If one of the following types of interest has been provided for a Note, the relevant interests and the applicable calculation method will be specified in the Final Terms.

(i) Fixed Rate Notes

If the Final Terms provide for fixed interest on the Notes, the Final Terms will specify the interest rate or the interest amount, as applicable, the interest periods, the interest payment date(s) per calendar year, the applicable business day convention and the interest calculation method. Interest will accrue daily pursuant to the applicable day count fraction convention.

(ii) Zero Coupon Notes

If the Notes do not bear interest during their term (Zero Coupon Notes) this will be specified in the Final Terms.

If, according to the provisions in the Final Terms, the Notes do not bear interest during certain periods only, the Final Terms will specify the commencement and the end of each such period (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors Relating to Payments on the Notes").

(iii) Floating Rate Notes

If the Final Terms provide for floating interest (not linked to the performance of an underlying) on the Notes, the Final Terms, in addition to the commencement and the end of interest accrual, the interest payment date(s) or interest period(s) per calendar year and the interest calculation method, will specify the business day convention, the individual interest components, the reference interest rate and the methodology of determination and calculation (also in case of market disruption) (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors relating to Payments on the Notes").

The interest components will generally comprise a reference interest rate (in particular a EURIBOR or LIBOR rate) and a margin, if applicable. The Final Terms will set out how the reference interest rate will be determined.

The range of volatility of floating rates may be limited by provisions in the Final Terms stipulating a maximum and/or a minimum interest. The range of volatility may be increased by including multipliers.

Interest will accrue daily pursuant to the applicable day count fraction convention.

(iv) Interest Rates based on Derivative and Structured Interest Components

If the Final Terms provide for interest to be linked to one or more underlyings, the Final Terms will specify the underlying(s), the mathematical relation between interest rate and underlying(s), and the determination of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between interest rate and underlying(s), a description as to how the underlying affects the interest right, and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable.

(a) Interest linked to structured interest rates (Structured Interest Linked Notes)

If the Final Terms provide for interest to be linked to structured interest rates, the Final Terms will specify the interest rate, the mathematical relation between the interest rate and the underlying derivative and structured interest components, and the determination of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the underlying structured interest rate components, a description of the link between the interest rate and the relevant underlying interest rate, and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes–Risk Factors relating to Payments on the Notes").

(b) Interest linked to a share (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof (Equity Linked Notes)

If the Final Terms provide for interest to be linked to a share (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof, the Final Terms will specify the share or the share basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent shares and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant share basket, the mathematical relation between interest rate and the shares or the shares in the share basket, as applicable, and the determination of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (including, but not limited to, Trading Disruptions, Exchange Disruptions or Early Closures) or of a Disrupted Day (i.e. on any Scheduled Trading Day, a relevant Exchange or Related Exchange is not open for trading or the price of the relevant share cannot be determined) as of a relevant time.

As a result of a Potential Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h) in conjunction with § 4(f)(iii)) and various events relating to shares (including, but not limited to, Merger Events, Tender Offers, Nationalisation, Delisting or Insolvency) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h) in conjunction with § 4(f)(iv)), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between interest rate and the shares or the shares in the share basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the share or the share basket, as applicable, the determination of the Market Disruption Events and the Potential

Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historical performance and volatility of the share(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors relating to Payments on the Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Share(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances.

(c) Interest linked to an index or index basket (Index Linked Notes)

If the Final Terms provide for interest to be linked to an index or index basket the Final Terms will specify the index or index basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent indices and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant index basket, the mathematical relation between interest rate and the index or the indices in the index basket, as applicable, and the determination of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h) in conjunction with § 4(f)(i)) as of a relevant time. As a result of an Index Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h) in conjunction with § 4(f)(ii)), the Calculation Agent may make such adjustments to any amounts payable in respect of the Notes and/or to other figures relevant to payments under the Notes as it deems appropriate.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between interest rate and the index or the indices in the index basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the index or index basket, as applicable, the determination of the Market Disruption Events and Index Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the index or indices, a description of the index if and to the extent required, and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors relating to Payments on the Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Index or Indices, and may also specify the payment amount applicable under such circumstances.

(d) Interest linked to currencies or a currency basket (Currency Linked Notes)

If the Final Terms provide for interest under the Notes to be linked to a currency or a currency basket, the Final Terms will specify the currency or the currency basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent currencies and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant currency basket, as well as explain the mathematical relation between the payment amount and the currency or the currencies in the currency basket, as applicable, and the determination of the payment amount upon the occurrence of disruption events (in particular, but not limited to, impossibility to convert or deliver the relevant currency or currencies, inability of market participants to obtain firm quotes for the relevant

currency or currencies, split of exchange rate of the relevant currency or currencies into dual or multiple currency exchange rates, nationalisation or any other material changes beyond the control of the Issuer or the Calculation Agent affecting the relevant currency or currencies).

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h)).

The Final Terms will contain a description of the link between the interest right and the currency or the currency basket, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the currency(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors relating to Payments on the Notes "). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Currency(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances.

(e) Interest linked to commodities or a commodity basket (Commodity Linked Notes)

If the Final Terms provide for interest under the Notes to be linked to a commodity or a commodity basket, the Final Terms will specify the commodity or the commodity basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent commodities and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant commodity basket, as well as explain the mathematical relation between the payment amount and the commodities or the commodities in the commodity basket, as applicable, and the determination of the payment amount upon the occurrence of market disruption events (in particular, but not limited to, the failure of a price source to publish a relevant price, a material suspension or limitation of trading in a commodity on the relevant exchange or any other exchange disruption).

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h)).

The Final Terms will contain a description of the link between the interest right and the commodity or the commodity basket, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the commodity(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors relating to Payments on the Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the commodity(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances.

(f) Interest linked to funds or a fund basket (Fund Linked Notes)

If the Final Terms provide for interest payments under the Notes to be linked to a closed-ended or open-ended investment fund (including hedge funds) or a basket of such investment funds, the Final Terms will specify the investment fund or the basket of investment funds, as applicable, together with the respective weightings of the constituent investment funds and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant basket of investment funds, in particular the replacement of an investment fund by another investment fund or by another underlying (for example an index), as well as explain the mathematical relation between the payment amount and net asset value of the investment fund or the investment funds in the basket, as applicable, and the determination of the payment amount upon the occurrence of disruption events (in particular, but not limited to, the failure by the relevant management company to calculate and publish the net asset value).

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 3(h)).

As a result of a potential adjustment event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the units or shares of an investment fund or certain other extraordinary events relating to an investment fund (including, but not limited to, merger events, insolvency or any other modification or change relating to the investment objective, the constitutional documents, the management company, the regulatory or tax treatment of an investment fund), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event.

The Final Terms will contain a description of the link between the interest right and the investment funds or the basket of investment funds, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the investment fund(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Risk Factors relating to Payments on the Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the investment fund(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances.

(v) Calculation Agent

Unless otherwise provided in the Final Terms, the relevant amount of interest payable on any Note will be finally and conclusively determined by HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, or any other entity as specified in the relevant Final Terms, as Calculation Agent.

8) Prescription

The rights to payment of principal and interest (if any) under bearer Notes are subject to prescription within a period of two years. The prescription period begins at the end of the period during which the Notes must be duly presented which is reduced to 10 years (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 7).

9) Yield

The yield and the method whereby the yield is calculated will in each case be disclosed in the Final Terms if this is practicable at the time the Final Terms are published.

10) Meetings of Noteholders

The Notes are subject to the provisions of the German Act on Notes (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – SchVG*). The Conditions of the Notes, issued under this Programme will not provide for the meetings of Noteholders and majority resolutions by Noteholders pursuant §§ 5 et seq. SchVG.

11) Basis of Authorisation

The Notes will be issued within the scope of the Issuer's banking and finance business as set out in its articles of association pursuant to an internal resolution of the Issuer.

The Programme permits the Issuer to issue Notes during the term of validity of this Base Prospectus. No additional specific resolutions, authorisations or approvals by the Issuer's corporate bodies are required for the issue of Notes under the Programme.

12) Issue Date

The issue date of each issue of Notes to be issued under the Programme will be specified in the relevant Final Terms.

C. Information Concerning the Principal Protected Notes to be Offered or Admitted to Trading

This section contains information about the Notes to be offered or admitted to trading, which apply only to Principal Protected Notes providing for a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or nominal amount per Note. Such information should be read together with the Information contained in Section B. and E.

Particularities in relation to the terms applicable to Derivative Notes are set out in Section D. below.

Due Dates and Payments

The Final Terms may provide for redemption of at least the specified denomination or nominal amount per Note of the Principal Protected Notes at a specified maturity date (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(a).

(i) Redemption at Maturity

The maturity date of the Notes issued under any Series will be specified in the Final Terms. On the maturity date, the holders are entitled to payment of at least the specified denomination or the nominal amount per Note of the Notes.

(ii) Redemption in Instalments

If the Final Terms provide for redemption of the Notes in instalments (instalment Notes), the relevant redemption dates and the payments due on such dates will be specified in the Final Terms.

(iii) Automatic Early Redemption

If the Final Terms provide for an underlying related Automatic Early Redemption Event, the Automatic Early Redemption Date and the manner of calculation of the redemption amount will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(c)).

(iv) Extraordinary Early Redemption

In the event of an extraordinary early termination, the redemption date will be specified in the provisions applicable to the relevant termination.

If Notes have a derivative interest rate structure, the Final Terms may provide that the early redemption amount payable in such circumstances shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be equal to the fair market value of the Notes determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlyings and/or related hedging and funding arrangements of the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(b)).

This value may be lower than the specified denomination or nominal amount per Note or the amount invested, and as a result the Noteholders may recover less than the specified denomination or nominal amount per Note or the amount invested in the event of Early Redemption. Hence the Noteholders may suffer losses, including a total loss of the invested capital (including any paid transaction expenses).

(v) Method of Redemption

Any amounts payable in accordance with the Conditions will be paid by the Issuer to the relevant Clearing System for credit to the accounts of the relevant depositary banks to be paid to the Noteholders (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 5).

If any due date for payment is not a business day as specified in the relevant Final Terms, the Final Terms will provide for the determination of an alternative payment date. In such event, the Noteholders will neither be entitled to payment as a consequence of the payment date falling after the due date for payment nor to default interest (*Verzugszinsen*) or any other compensation on account of such adjustment.

(vi) Further Early Redemption Rights

Further early redemption rights are set out in Section B. under "Early Redemption Rights".

D. Additional Securities Information Concerning the Derivatives Notes the Redemption Amount and Interest Amount (if applicable) of which is Linked to an Underlying

This section contains information about the Notes to be offered or admitted to trading, which apply only to interest-bearing Derivative Notes or Derivative Notes not bearing periodic interest to be

issued. Such information should be read together with the Information contained in Section B and E. The Final Terms may provide that the redemption amount (either in form of a cash amount or a certain number of underlyings) is linked to an underlying; such redemption amount may be less than the specified denomination or the nominal amount per Note ("**Derivative Redemption Amount**").

Information in relation to the terms applicable to Principal Protected Notes only are set out in Section C. above.

1) Relation between Underlying and Investment

The Final Terms may provide for redemption and interest, if any, linked to one or more underlyings. This means that an investor, under certain circumstances and depending on the interest and redemption structure and the underlyings as set out in the Final Terms, may receive no interest payments and less than the specified denomination or the nominal amount per Note of the Notes. With such structure the risk of partial or total loss of invested capital cannot be excluded.

How the investment is affected by the underlying depends on whether the underlying is a structured interest rate (including by reference to (a) a fixed income security, to (b) a futures contract/rate, or to (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate), a share (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket of shares (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) (i.e. a basket which comprises at least two different shares, which may be weighted unequally), or an index or an index basket (i.e. a basket which comprises at least two different indices, which may be weighted unequally), or a currency or a currency basket (i.e. a basket which comprises at least two different currencies, which may be weighted unequally), or a commodity (including by reference to a futures contract/rate) or a commodity basket (i.e. a basket which comprises at least two different commodities, which may be weighted unequally), or a fund or a fund basket (i.e. a basket which comprises at least two different funds, which may be weighted unequally), or a combination thereof. The Final Terms will specify the relevant underlying and the mathematical relation between the redemption amount and an interest amount (if applicable) and the relevant underlying(s) as well as the determination of the redemption amount and an interest amount (if applicable) upon the occurrence of market disruption events or adjustment events. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the redemption amount and an interest amount (if applicable) and the relevant underlying(s), a description of the underlying(s), the linkage of the redemption amount and an interest amount (if applicable) to the underlying(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable.

Information regarding underlyings are set out in this Securities Note under "Type of the Underlying and Information on the Underlying, Market Disruption Events and Adjustment Rules with Relation to Events Concerning the Underlying".

2) Expiration or Maturity Date, Return, Payment and Calculation Method and Settlement Procedure

The Final Terms may provide for redemption of the specified denomination or the nominal amount per Note of the Notes or for redemption at their Derivative Redemption Amount on a maturity date (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(a)).

(i) Redemption at Maturity

The maturity date and the manner of calculation of the Derivative Redemption Amount at maturity will be specified in the Final Terms. **On the maturity date, the Noteholders are entitled to payment of the Derivative Redemption Amount which may be less than the specified denomination or the nominal amount per Note of the Notes.**

If the Final Terms provide primarily or upon fulfilment of certain conditions for a delivery of a given number of underlyings instead of the payment of a cash amount, the details and requirements of a physical delivery of underlyings (including the determination of the physical settlement amount) will be specified in the Final Terms.

(ii) Automatic Early Redemption

If the Final Terms provide for an underlying related Automatic Early Redemption Event, the Automatic Early Redemption Date and the manner of calculation of the Derivative Redemption Amount will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(c)).

(iii) Knock-Out Events

If the Final Terms provide for an underlying related Knock-Out Event, the Knock-Out Redemption Date and the manner of calculation of the Derivative Redemption Amount will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4).

(iv) Extraordinary Early Redemption

In the event of an extraordinary early termination, the redemption date will be specified in the provisions applicable to the relevant termination. The different early redemption rights are set out in Section B. under "Early Redemption Rights".

The Final Terms may provide that the early redemption amount payable in such circumstances shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be equal to the fair market value of the Notes determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlyings and/or related hedging and funding arrangements of the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(b)).

This value may be lower than the specified denomination or the nominal amount per Note or lower than the amount invested, and as a result the Noteholders may recover less than the specified denomination or the nominal amount per Note or less than the amount invested in the event of Early Redemption.

(v) Method of Settlement

Any amounts payable in accordance with the Conditions of the Derivative Notes will be paid by the Issuer to a Clearing System for credit to the accounts of the relevant depositary banks to be paid to the Noteholders (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 5).

If any due date for payment is not a business day, the Final Terms will provide for the determination of an alternative payment date. In such event, the Noteholders will neither be entitled to payment as a consequence of the payment date falling after the due date for

payment nor to default interest (*Verzugszinsen*) or any other compensation on account of such adjustment.

(vi) Physical Delivery

The Final Terms may provide, that the Derivative Notes will be redeemed by physical delivery of a specified number or amount of the relevant underlying(s) and not in cash, except in special circumstances specified in the Final Terms. The Final Terms may further provide that no fractions of underlying(s) will be delivered. Hence, the number of underlying(s) to be delivered will be rounded down to the nearest number of deliverable underlying(s) and the Final Terms may provide either that the Issuer is not required to pay a cash compensation for undeliverable fractions of underlying(s) or for the payment of a cash amount as compensation for undeliverable fractions of underlying(s).

The investor may be required to bear all costs, fees, expenses and taxes associated with the delivery of the underlying(s).

The occurrence of settlement disruption events may delay the delivery of the underlying(s) or may have the consequence, if provided for in the Final Terms, that the delivery of the specified underlying(s) may be replaced by payment of the cash amount as specified in the Final Terms or by other deliverable assets specified in the Final Terms. The details of the settlement procedure in relation to a physical delivery of underlyings or other deliverable assets will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 5).

3) Information Relating to the Underlyings

a) Exercise Price or Final Reference Price of the Underlying

The Final Terms will specify or describe any relevant price with respect to the calculation of any amount payable under the Notes, including but not limited, to an exercise price or strike price (if any) and/or an initial, interim or final reference price of the relevant underlyings or basket of underlyings as well as the prices and levels of any applicable Barriers (See Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(a)).

The Final Terms may further provide that an initial reference price or barrier price or level might be adjusted in line with pre-determined methods or conditions during the life time of the Notes. Such adjustments might reflect certain hedging or funding costs and expenses of the Issuer.

b) Type of the Underlying and Information on the Underlying, Market Disruption Events and Adjustment Rules with Relation to Events Concerning the Underlying

The Final Terms may provide that the interest payments (if any) and the redemption amount of the Notes will be linked to certain underlyings (in particular structured interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, to (b) a futures contract/rate, or to (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate), shares (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds or baskets thereof or any combinations of such underlyings) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(a)). In such case, the Final Terms will contain a description of the relevant underlying and link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the underlying on the other hand, and a risk factors section specific

to such Final Terms, if applicable (See "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes").

(i) Structured Interest Rates

If the Final Terms provide for a link to structured interest rates, the Final Terms will specify the interest rate and the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the structured interest components, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events, as well the place where information relating to the relevant interest rate (including information relating to past and expected performance of the rate and its volatility) can be obtained. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the structured interest components, a description of the link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the relevant interest rate on the other hand, and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes").

(ii) Shares or Share baskets (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) (Equity Linked Notes)

If the Final Terms provide for a link to a share (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof, the Final Terms will specify the share or the share basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent shares and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant share basket, the names of the share issuer(s), the relevant ISIN of the share(s), the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the shares or the shares in the share basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (including, but not limited to, Trading Disruptions, Exchange Disruptions or Early Closures) or of a Disrupted Day (i.e. on any Scheduled Trading Day, a relevant Exchange or Related Exchange is not open for trading or the price of the relevant share cannot be determined) as of a relevant time.

As a result of a Potential Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)(iii)) and various events relating to shares (including, but not limited to, Merger Events, Tender Offers, Nationalisation, Delisting or Insolvency) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)(iv)), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any) and the redemption amount and the shares or the shares in the share basket, as applicable, a description of the link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the share or the share basket, as applicable, on the other hand, the determination of the Market Disruption Events and the Potential Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the share(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the

Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Share(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances.

(iii) Indices or Index baskets (Index Linked Notes)

If the Final Terms provide for a link to an index or an index basket, the Final Terms will specify the index or index basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent indices and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant index basket, a description of the index (or, if the index is not composed by the Issuer, the place where information relating to the index or indices can be obtained), the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the index or the indices in the index basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)(i)) as of a relevant time. As a result of an Index Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)(ii)), the Calculation Agent may make such adjustments to any amounts payable in respect of the Notes and/or to other figures relevant to payments under the Notes as it deems appropriate.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the index or the index basket, as applicable, a description of the link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the index or index basket, as applicable, on the other hand, the determination of the Market Disruption Events and Index Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the index or index basket, a description of the index if and to the extent required, and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Index or Indices, respectively, and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances.

(iv) Currencies or Currency baskets (Currency Linked Notes)

If the Final Terms provide for the redemption amount under the Notes to be linked to a currency or a currency basket, the Final Terms will specify the currency or the currency basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent currencies and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant currency basket, as well as explain the mathematical relation between the redemption amount and the currency or the currencies in the currency basket, as applicable, and the determination of the redemption amount upon the occurrence of disruption events (in particular, but not limited to, impossibility to convert or deliver the relevant currency or currencies, inability of market participants to obtain firm quotes for the relevant currency or currencies, split of exchange rate of the relevant currency or currencies into dual or multiple currency exchange rates, nationalisation or any other material changes beyond the control of the Issuer or the Calculation Agent affecting the relevant currency or currencies). The Calculation Agent, in

accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)).

In such case, the Final Terms will contain a description of the link between the redemption amount on the one hand and the currency or the currency basket, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the currency(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Currency(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances.

(v) Commodities or Commodity baskets (Commodity Linked Notes)

If the Final Terms provide for the redemption amount under the Notes to be linked to a commodity or a commodity basket, the Final Terms will specify the commodity or the commodity basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent commodities and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant commodity basket, as well as explain the mathematical relation between the redemption amount and the commodities or the commodities in the commodity basket, as applicable, and the determination of the redemption amount upon the occurrence of market disruption events (in particular, but not limited to, the failure of a price source to publish a relevant price, a material suspension or limitation of trading in a commodity on the relevant exchange or any other exchange disruption).

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(f)).

In such case, the Final Terms will contain a description of the link between the redemption amount on the one hand and the commodity or the commodity basket, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the commodity(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes "). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the commodity(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances.

(vi) Funds or Fund baskets (Fund Linked Notes)

If the Final Terms provide for redemption payments under the Notes to be linked to a closed-ended or open-ended investment fund (including hedge funds) or a basket of such investment funds, the Final Terms will specify the investment fund or the basket of investment funds, as applicable, together with the respective weightings of the constituent

investment funds and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant basket of investment funds, in particular the replacement of an investment fund by another investment fund or by another underlying (for example an index), as well as explain the mathematical relation between the redemption amount and net asset value of the investment fund or the investment funds in the basket, as applicable, and the determination of the redemption amount upon the occurrence of disruption events (in particular, but not limited to, the failure by the relevant management company to calculate and publish the net asset value).

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(e)).

As a result of a potential adjustment event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the units or shares of an investment fund or certain other extraordinary events relating to an investment fund (including, but not limited to, merger events, insolvency or any other modification or change relating to the investment objective, the constitutional documents, the management company, the regulatory or tax treatment of an investment fund), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event.

In such case, the Final Terms will contain a description of the link between the redemption amount on the one hand and the investment funds or the basket of investment funds, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the investment fund(s), and a risk factors section specific to such Final Terms, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Notes – Additional Risk Factors relating to Derivative Notes"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Notes early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the investment fund(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances.

(4) Calculation Agent

Unless otherwise provided in the Final Terms, the Redemption Amount payable on any Note will be finally and conclusively determined by HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, or any other entity as specified in the relevant Final Terms, as Calculation Agent.

E. Selling Restrictions, Taxation and other Conditions applicable to all Notes

1) Selling Restrictions

The Notes are freely transferable. Offers and sales of Notes issued under this Programme are subject to the selling restrictions applicable in the jurisdictions where the Notes are offered or sold. The selling restrictions in respect of such jurisdictions as are parties to the Agreement on the European Economic Area (EEA), the United States, United Kingdom and France are set out below. Additional selling restrictions, if any, may be set out in the Final Terms.

(i) EEA States

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each dealer has represented and agreed 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 Prospectus 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:

(1) 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;

(2) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;

(3) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than EUR 43,000,000; and (3) an annual net turnover of more than EUR 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;

(4) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(5) 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 (2) to (5) above shall require the Issuer or any Dealer 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 an **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 and the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

(ii) United States

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and 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. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Notes are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons in reliance on Regulation S and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. person.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and any regulations made thereunder.

The Issuer has agreed that it will not offer or sell Notes (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of an identifiable tranche of which such Notes are a part, as determined and certified to the Issuer, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons, and it will have sent to each person to which it sells Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting out 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.

The Notes are being offered and sold outside the United States in reliance on Regulation S.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any identifiable tranche of Notes, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer that is not participating in the offering of such Notes may violate the registration requirements of the Securities Act.

<u>In addition, for Notes which are subject to TEFRA C, the following shall also apply:</u>

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions. The Issuer has agreed that it will not offer, sell or deliver any Notes within the United States. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder.

<u>In addition, for Notes which are subject to TEFRA D, the following shall also apply:</u>

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U. S. Persons except in transactions permitted by U.S. tax regulations. The Issuer has agreed that it will not offer, sell or deliver any Notes within the United States or to U. S. Persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder.

(iii) United Kingdom

The Issuer has represented, warranted and agreed that:

(1) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of

investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer;

(2) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(3) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

(iv) France

The Issuer has represented and agreed that

(1) Offer to the public in France:

it has only made and will only make an offer of Notes to the public in France (i) in the case of a prospectus in relation to those Notes having been approved by the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**"), on or after the date of its publication or, (ii) in the case of a prospectus having been approved by the competent authority of another Member State of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC, in the period beginning on the date of notification of such approval to the AMF, all in accordance with articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of the Base Prospectus; or

(2) Private placement in France:

it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any Notes to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Notes and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*), all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code monétaire et financier*.

2) Tax Treatment of the Notes

If payment under the Notes is made to investors which are not resident in the Federal Republic of Germany, no tax will be withheld at source, i.e. by the Issuer, in the Federal Republic of Germany. In the event that withholding tax is introduced in the Federal Republic of Germany, the Final Terms may provide that a gross-up amount must be paid by the Issuer equal to the amount required to put the Noteholder into the position he would be in if no withholding tax had been withheld (see Terms and Conditions of the Notes § 6). In such event, the Issuer will have an extraordinary redemption right (*Sonderkündigungsrecht*) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Notes § 4(b)).

If the Notes are offered by the Issuer other than in the Federal Republic of Germany or France, information relating to withholding tax may be disclosed in the Final Terms or, in the event of an offer which is made after completion of the Final Terms, in a supplement to this Base Prospectus.

a) Federal Republic of Germany

The following discussion of certain German tax consequences of buying, holding or disposing of the Notes is based on tax laws (including tax treaties), regulations, decisions, judgments and administrative decrees currently in effect, which may be amended or construed differently, potentially with retroactive or retrospective effect. However, this section does not cover all possible tax consequences which are relevant to the decision of any potential purchaser with respect to buying, holding or disposing of the Notes; in particular, it does not refer to specific circumstances which may be relevant to certain purchasers. This means that the following comments exclusively refer to Notes as an investment as such (unless expressly indicated otherwise) and does not address any persons in their specific tax situation. In particular, the discussion herein is limited to Notes that are issued and acquired after December 31, 2008. The tax treatment of debt securities that were issued and acquired prior to January 1, 2009 may, subject to certain transition rules in connection with the introduction of the flat tax (*Abgeltungsteuer*) on investment income, differ significantly from the description in this section The information contained in the following section is not intended to be and does not purport to be legal or tax advice.

POTENTIAL INVESTORS IN THE NOTES ARE THEREFORE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISERS AS TO THE GERMAN AND OTHER TAX CONSEQUENCES OF AN INVESTMENT IN THE NOTES.

(i) German Tax Residents

Interest income

If the Notes are held as private assets (*Privatvermögen*) by an individual investor whose residence or habitual abode is in Germany, payments of interest under the Notes are taxed as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) at a 25 per cent. flat tax (*Abgeltungsteuer*) (plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable to the individual investor, church tax).

The flat tax is generally collected by way of withholding (see succeeding paragraph – *Withholding tax*) and the tax withheld shall generally satisfy the individual investor's tax liability with respect to the Notes. If, however, no or not sufficient tax was withheld the investor will have to include the income received with respect to the Notes in its income tax return and the flat tax will then be collected by way of tax assessment. The investor may also opt for inclusion of investment income in its income tax return if the aggregated amount of tax withheld on investment income during the year exceeded the investor's aggregated flat tax liability on investment income (e.g., because of an available loss carry forward or a foreign tax credit). If the investor's total income tax liability on all taxable income including the investment income determined by generally applicable graduated income tax rates is lower than 25 per cent. the investor may opt to be taxed at graduated rates with respect to its investment income.

Individual investors are entitled to a tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) for investment income of 801 Euro per year (1,602 Euro for married couples filing their tax return jointly). The tax allowance is taken into account for purposes of the withholding tax (see succeeding paragraph – *Withholding tax*) if the investor files a withholding tax exemption request (*Freistellungsauftrag*) with the respective bank or financial institution where the securities deposit account to which the Notes are allocated is held. The deduction of related expenses for tax purposes is not possible.

If the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) by an individual or corporate investor who is tax resident in Germany (i.e., a corporation with its statutory seat or place of management in Germany), interest income from the Notes is subject to personal income tax at graduated rates or corporate income tax (each plus solidarity surcharge thereon) and trade tax. The trade tax liability depends on the applicable trade tax factor of the relevant municipality where the business is located. In case of individual investors the trade tax may, however, be partially or fully creditable against the investor's personal income tax liability depending on the applicable trade tax factor and the investor's particular circumstances. The interest income will have to be included in the investor's personal or corporate income tax return. Any German withholding tax (including surcharges) is generally fully creditable against the investor's personal or corporate income tax liability or refundable, as the case may be.

Withholding tax on interest income

If the Notes are kept or administered in a domestic securities deposit account by a German credit or financial services institution (or by a German branch of a foreign credit or financial services institution), or by a German securities trading firm (*Wertpapierhandelsunternehmen*) or a German securities trading bank (*Wertpapierhandelsbank*) (altogether the "**Domestic Paying Agent**") which pays or credits the interest, a 25 per cent. withholding tax, plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon, resulting in a total withholding tax charge of 26.375 per cent, is levied on the interest payments. The applicable withholding rate is in excess of the aforementioned rate if church tax is collected for the individual investor.

Capital gains from disposal or redemption of the Notes

Subject to the tax allowance for investment income described under *Interest income* above capital gains from the sale or redemption of the Notes held as private assets are taxed at the 25 per cent. flat tax (plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable to the individual investor, church tax). The capital gain is generally determined as the difference between the proceeds from the sale or redemption of the Notes and the acquisition costs. In case of physical delivery of securities upon redemption or sale the fair market value of the securities delivered will be taken into account in determining the amount of proceeds received from the sale or redemption.

Expenses directly related to the sale or redemption are taken into account. Otherwise, the deduction of related expenses for tax purposes is not possible.

Where the Notes are denominated in a currency other than Euro, the acquisition costs and the proceeds from the sale or redemption are computed in Euro, each at the time of the acquisition, sale or redemption, respectively.

Capital losses from the Notes held as private assets are tax-recognized irrespective of the holding period of the Notes. The losses may, however, not be used to offset other income like employment or business income but may only be offset against investment income subject to certain limitations. Losses not utilized in one year may be carried forward into subsequent years but may not be carried back into preceding years.

In case of Notes where the issuer is entitled to physical delivery of shares or securities (*Wertpapiere*) the delivery of the shares or securities may depending on the final terms of the Notes not constitute a taxable event with respect to any capital gains or losses built into the Notes provided that (i) the exchange ratio of Notes into shares or securities is fixed and pre-determined and (ii) the physical delivery of shares or securities is made instead of the cash repayment of the nominal amount of the Notes at maturity. If the physical delivery qualifies for the tax neutral exchange the acquisition costs the investor has in the Notes will generally be rolled over into acquisition costs of the shares or securities delivered. The German tax authorities issued a circular on June 15, 2009 according to which total loss certificates (*Vollrisikozertifikate*) do not qualify for

the tax neutral roll-over. Total loss certificates within the meaning of the circular are debt instruments which performance are dependent on an underlying (such as an index or basket of shares) and where the repayment of the nominal amount as well as any income is contingent on uncertain events.

The flat tax is generally collected by way of withholding (see succeeding paragraph – *Withholding tax*) and the tax withheld shall generally satisfy the individual investor's tax liability with respect to the Notes. With respect to the return filing investors are referred to the description under *Interest income* above.

If the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) by an individual or corporate investor that is tax resident in Germany, capital gains from the Notes are subject to personal income tax at graduated rates or corporate income tax (plus solidarity surcharge thereon) and trade tax. The trade tax liability depends on the applicable trade tax factor of the relevant municipality where the business is located. In case of an individual investor the trade tax may, however, be partially or fully creditable against the investor's personal income tax liability depending on the applicable trade tax factor and the investor's particular circumstances. The capital gains will have to be included in the investor's personal or corporate income tax return. Any German withholding tax (including surcharges) is generally fully creditable against the investor's personal or corporate income tax liability or refundable, as the case may be.

Withholding tax on income from capital gains

If the Notes are kept or administered by a Domestic Paying Agent from the time of their acquisition, a 25 per cent. withholding tax, plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon, is levied on the capital gains, resulting in a total withholding tax charge of 26.375 per cent. If the Notes were sold or redeemed after being transferred to another securities deposit account, the 25 per cent. withholding tax (plus solidarity surcharge thereon) would be levied on 30 per cent. of the proceeds from the sale or the redemption, as the case may be, unless the investor or the previous account bank was able and allowed to provide evidence for the investor's actual acquisition costs to the new Domestic Paying Agent. If the previous account bank from which the Notes were transferred was a Domestic Paying Agents it would be required to remit the acquisition costs to a new Domestic Paying Agent. The applicable withholding rate is in excess of the aforementioned rate if church tax is collected for the individual investor.

If Notes are redeemed by way of physical delivery the investor will be required to provide the Domestic Paying Agent with the amount of withholding tax (including surcharges) on any capital gain in cash.

No withholding is generally required on capital gains derived by German resident corporate noteholders and upon application by individual noteholders holding the Notes as business assets.

(ii) German Tax Non-Residents

Income derived from the Notes by holders who are not tax resident in Germany is in general exempt from German income taxation, and no withholding tax shall be withheld, provided however (i) the Notes are not held as business assets of a German permanent establishment of the investor or by a permanent German representative of the investor or (ii) the income derived from the Notes does not otherwise constitute German source income (such as income from the letting and leasing of certain property located in Germany or (iii) the Notes are not presented for payment or credit at the offices of a German credit or financial services institution including a German branch of a foreign credit or financial services institution (over-the-counter transaction).

If the income derived from the Notes is subject to German taxation according to (i) through (iii) above, the income is subject to withholding tax similar to that described above under the

paragraphs *Withholding tax*. Under certain circumstances, foreign investors may benefit from tax reductions or tax exemptions under applicable double tax treaties (*Doppelbesteuerungsabkommen*) entered into with Germany.

(iii) Investment Tax Act

Depending on the relevant Final Terms, the Noteholder might qualify as the beneficial owner of the underlyings. If the underlyings consist of units in investment funds, the German Investment Tax Act would be applicable and, thus, the taxation of the Noteholder might be less advantageous.

(iv) European Union Directive on the Taxation of Savings Income

On 3 June 2003, the European Council of Economic and Finance Ministers adopted the Directive 2003/48/EC regarding the taxation of savings income (the "**Directive**"). Pursuant to the Directive and subject to a number of conditions being met, Member States are required, since 1 July 2005, to provide to the tax authorities of another Member State, inter alia, details of payments of interest within the meaning of the Directive (interest, products, premiums or other debt income) made by a paying agent located within its jurisdiction to, or for the benefit of, an individual resident in that other Member State (the "**Disclosure of Information Method**").

For these purposes, the term "paying agent" is widely defined and includes in particular any economic operator who is responsible for making interest payments, within the meaning of the Directive, for the immediate benefit of individuals.

However, throughout a transitional period, certain Member States (the Grand-Duchy of Luxembourg, Belgium and Austria), instead of using the Disclosure of Information Method used by other Member States, withhold an amount on interests payments. The rate of such withholding tax equals 15 per cent. during the first three years, 20 per cent. during the subsequent three years and 35 per cent. until the end of the transitional period. Such transitional period will end at the end of the first full fiscal year following the later of (i) the date of entry into force of an agreement between the European Community, following a unanimous decision of the European Council, and the last of several jurisdictions (Switzerland, Liechtenstein, San Marino, Monaco and Andorra), providing for the exchange of information upon request as defined in the OECD Model Agreement on Exchange of Information on Tax Matters released on 18 April 2002 (the "**OECD Model Agreement**") with respect to interest payments within the meaning of the Directive, in addition to the simultaneous application by those same jurisdictions of a withholding tax on such payments at the rates defined for the corresponding periods and (ii) the date on which the European Council unanimously agrees that the United States of America is committed to exchange of information upon request as defined in the OECD Model Agreement with respect to interest payments within the meaning of the Directive.

A number of non-EU countries and dependent or associated territories have agreed to adopt similar measures (transitional withholding or exchange of information) with effect since 1 July 2005.

On 26 January 2004, the Directive was implemented in Germany through the Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung*), which came into force on 1 July 2005

(v) Gift and Inheritance Taxation

According to German tax law, no estate, inheritance or gift taxes with respect to any Notes will arise, if, in the case of estate and inheritance taxes, both the decedent and the heir, and, in the case of gift taxes, both the donor and the donee, are not tax-resident and are not deemed to be tax-resident in Germany at the time of the transfer and such Notes are not attributable to a

permanent establishment in Germany. In the case of a decedent, donor or heir who is a German national, this only applies if such person has not been resident in Germany for more than five consecutive years.

(vi) Stamp Duty

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

b) France

Payments of interest and other revenues in respect of the Notes will not be subject to French withholding tax, provided that the Notes are not issued by the Issuer through a permanent establishment located in France.

French resident individuals holders of Notes as private assets may, under certain conditions and pursuant to Article 125 A I of the French tax code, elect to be subject to the fixed prepayment levy (*prélèvement libératoire*) on the income received under the Notes which is assimilated to interest income for French tax purposes.

Potential purchasers of Notes are advised to consult their own appropriate, independent and professionally qualified tax advisors as to the tax consequences of any investment in, ownership of, or transactions involving the Notes, notably in the light of the effective charcteristics of the Notes to be purchased.

3) Terms and Conditions of the Offer

a) Timetable and Action Required to Apply for the Offer

The relevant issue is offered for subscription or purchase by the Issuer. In addition, following an admission to stock exchange listing, the Notes may be purchased through the stock exchange or at the Issuer or such other entities as may be set out in the relevant Final Terms.

b) Terms of the Offer

The subscription or issue price for Notes issued under this Programme is determined in accordance with supply and demand, is subject to continuous adjustment in accordance with the market situation and may be obtained from the Issuer; in case of a purchase via the stock exchange, the provisions generally applicable to settlements for exchange-traded transactions apply. Any specific conditions of the offer, if any, may be set out in the Final Terms.

c) Total Amount Issued

The amount of the issue/offer will be specified in the Final Terms. If the offered amount cannot be specified in the Final Terms, the date and the manner of calculation and publication of the definitive amount of the offer will be set out in the Final Terms.

d) Time Period of the Offer

The Notes will be offered either continuously or within the stated time period of the offer on the basis of the relevant current price as determined in accordance with prevailing market conditions

or in any other manner as specified in the relevant Final Terms. Further, the Issuer reserves the right to end the offer before the expiry of the stated time period, if subscription applications have been made in an amount equal to the total amount of Notes offered. If during the relevant period of the offer, the market environment or other external conditions relevant to the issue change to such a material extent that in the view of the Issuer, the offer of the Notes is no longer consistent with the prevailing market situation, the Issuer will be entitled either to end the offer before the expiry of the stated time period or not to issue the Notes.

e) Subscription

Payment of the subscription or purchase price will be made on the basis of the subscription or purchase agreement for the Notes to be made between the Issuer and the investor. No prepayment and, usually, no allotment of the Notes will be made. Minimum or maximum subscription size, if any, will be specified in the Final Terms.

f) Subscription Price

Information on payment of the subscription or purchase price will be given in the Final Terms.

g) Delivery

Delivery and payment in the case of the initial sale will be made on the value date of the issue, and thereafter in accordance with the individual purchase agreements, in each case by delivery against payment via the relevant Clearing System pursuant to the rules applicable to such Clearing System, unless a different procedure is agreed upon and/or set out in the relevant Final Terms.

h) Result of the Offer

If the results of an offer are to be published, the date and manner of such publication will be set out in the relevant Final Terms.

i) Subscription Rights

There will be no subscription rights.

j) Allotment of the Notes

An allotment, if any, will be provided for in the Final Terms. Payment of the purchase price will be made on the basis of the purchase agreement for the Notes to be made between the Issuer and the investor.

k) Categories of Target Investors and Target Markets

If the offer is limited to certain markets and/or categories of target investors, this will be specified in the Final Terms. Otherwise, the Notes may be purchased by any investor, unless this is contrary to applicable provisions of law.

l) Allotment Procedure

If an allotment procedure has been provided for, the details, in particular those regarding notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made, will be specified in the Final Terms.

m) Pricing

The initial offer price will be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the basis of prevailing market conditions. When Notes are purchased, the then applicable fee rates will be used as a basis.

Pricing will be made on the relevant stock exchanges, if appropriate, in accordance with the relevant applicable exchange rules and regulations.

4) Placement and Agents

a) Placement

The Notes issued under this Programme will be placed and distributed directly by the Issuer or such other entities as may be set out in the relevant Final Terms.

b) Paying Agents

Payments will be made in accordance with the Conditions. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany will act as Principal Paying Agent. The Issuer may appoint further paying agents other than the Paying Agent referred to above (including an agent in France) and will give notice of any changes made to the Paying Agents. The relevant Paying Agent(s) will be specified in the Final Terms.

c) Underwriting

The Notes issued under this Programme may be underwritten or not. They may be placed by a group of underwriting banks or placed by a group of other distributors, or be placed by individual underwriting banks or by individual other distributors. In the event of underwriting by one or more banks, the names and addresses of the banks will be specified in the Final Terms.

d) Subscription Agreement

If Notes are underwritten by a group of underwriting banks or by individual banks, the Issuer will enter into a subscription agreement with such banks for the purposes of underwriting. The underwriting banks will receive a commission for the underwriting and placing, if any, of the Notes, details of such commission will be set forth in the Final Terms. The Issuer will make certain representations and warranties to the banks in the subscription agreement and will agree to be liable for any damage or loss incurred by the banks in connection with a breach of such representations and warranties.

e) Calculation Agent

Unless otherwise provided in the Final Terms, the relevant amount of interest and the Redemption Amount payable on any Note will be finally and conclusively determined by HSBC Trinkaus &

Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Federal Republic of Germany, or any other entity as specified in the relevant Final Terms, as Calculation Agent.

5) Admission to Trading and Dealing Arrangements

a) Admission to Trading

Application may, in the future, be made to list Notes on a regulated market of any Stock Exchange in Germany, in France or any other Member State within the European Economic Area, or to trade Notes on an open market (*Freiverkehr*) segment of any Stock Exchange in Germany or on an equivalent market of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Notes may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms.

In the event of a purchase or sale through the stock exchange, the prices are subject to supply and demand and are determined in accordance with the relevant applicable exchange rules and regulations.

b) Stock Exchange Listings

If in relation to an offer or admission to trading of Notes to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading, this will be set out in the relevant Final Terms.

c) Market Making

Information relating to market making, if any, may be set forth in the relevant Final Terms.

6) Additional Information

a) Advisers

If any advisers are involved in an issue, the Final Terms will set out such advisers and state their capacity.

b) Audit Reports

The issues of Notes will be audited or reviewed by a statutory auditor only in connection with the annual or interim audits of the Issuer, only if and to the extent such audits are required.

c) Experts

In connection with the preparation of this Base Prospectus, the Issuer has not relied on statements made by experts.

d) Information Sources

Details relating to the information sources from which information included in the Final Terms have been obtained can be found in the relevant Final Terms.

e) Credit Rating

As of the date of approval of this Base Prospectus, the Issuer has received the following ratings from the rating agency set out below:

Rating Agency	*Long-Term (LT) Issuer Default Rating (IDR)*	*Short-Term Rating*
Fitch Ratings Ltd.	AA	F1+

Rating information is merely an aid for investors for the purposes of decision-making and cannot replace an individual assessment as to the suitability of an investment to be made by the investor and may not be taken as a recommendation to purchase or sell certain Notes. Ratings are merely intended as a support when making an investment decision and are only one of the factors relevant to an evaluation, which factor must be seen and weighted in the context of other factors. As ratings often are amended only after the creditworthiness of an issuer has changed, investors have to make their own judgments although a rating may exist. For more detailed explanation of ratings, please refer to the section "Ratings" on page 8 of the Registration Document as incorporated by reference herein.

f) Post-Issuance Information

The Final Terms will specify whether the Issuer will provide post-issuance information and, if so, the manner of information and where such information can be obtained.

Annex 1:
Terms and Conditions of Notes

The Terms and Conditions of the Notes set forth below, as consolidated or specified and completed by the Final Terms, will apply to the Notes of each Series to be issued under the Programme. Conditions which need to be completed, as indicated by a placeholder, and specified drafting alternatives will be determined by the Final Terms relating to the relevant issue of Notes.

The Terms and Conditions of the Notes below are set out in the German and English language. The Final Terms applicable to the relevant issue will specify which language version shall be the binding version with respect to such issue or will contain only one language version.

Auf die unter dem Programm zu begebenden *Schuldverschreibungen* einer jeden Serie kommen die nachfolgend abgedruckten, jeweils durch die *Endgültigen Bedingungen* konsolidierten oder vervollständigten bzw. konkretisierten *Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen* zur Anwendung. Durch einen Platzhalter gekennzeichnete ausfüllungsbedürftige *Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen* sowie vorgegebene Gestaltungsalternativen werden durch die *Endgültigen Bedingungen* für die jeweilige Emission von *Schuldverschreibungen* festgelegt.

Die nachfolgenden *Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen* sind in deutscher bzw. in englischer Sprache abgedruckt, von denen jeweils eine Fassung in den *Endgültigen Bedingungen* für die betreffende Emission als bindend festgelegt werden wird bzw. in nur einer Sprachfassung enthalten sein wird.

Table of Contents

Paragraph	Deutsche Bezeichnung	English title	Seitenzahl/ page number
§ 1	Form und Nennbetrag	Denomination and Form	A-3
§ 2	Status der Schuldverschreibungen	Status of the Notes	A-5
§ 3	Verzinsung und sonstige Berechnungen	Interest and other Calculations	A-5
§ 4	Rückzahlung	Redemption	A-32
§ 5	Zahlungen, [Physische Lieferung]	Payments, [Physical Delivery]	A-144
§ 6	Steuern	Taxation	A-151
§ 7	Vorlegungsfrist und Verjährung	Presentation Period, Prescription	A-152
§ 8	Kündigungsgründe	Events of Default	A-152
§ 9	Begebung weiterer Schuldverschreibungen	Further Issuances of Notes	A-153
§ 10	Bekanntmachungen	Notices	A-153
§ 11	Verwaltungsstellen	Agents	A-154
§ 12	Anwendbares Recht, Gerichtsstand[, Sprache]	Governing Law, Jurisdiction[, Language]	A-155

§ 1 Form und Nennbetrag

(a) Währung; Nennbetrag

[[Eine der folgenden Varianten einfügen:]

[im Falle einer Prozentnotiz erwägen:

[Diese Schuldverschreibungen (die "***Schuldverschreibungen***") von HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "***Emittentin***") werden begeben in **[*Festgelegte Währung* einfügen]** (die "***Festgelegte Währung***") im Gesamtnennbetrag von **[*Gesamtnennbetrag* in Ziffern einfügen]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag* in Worten einfügen]**) (der "***Gesamtnennbetrag***"), eingeteilt in *Schuldverschreibungen* im Nennbetrag von je **[*Festgelegten Nennbetrag* einfügen]** (der "***Festgelegte Nennbetrag***" und "***Nominalbetrag***").**]]**

[im Falle einer Stücknotiz erwägen:

[Diese Schuldverschreibungen (die "***Schuldverschreibungen***") von HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "***Emittentin***") werden begeben in **[*Festgelegte Währung* einfügen]** (die "***Festgelegte Währung***") in einer Gesamtanzahl von **[Gesamtanzahl Stück in Ziffern einfügen]** (in Worten: **[Gesamtanzahl Stück in Worten einfügen]**) *Schuldverschreibungen* (das "***Gesamtemissionsvolumen***"), wobei jeweils eine *Schuldverschreibung* einen Nominalbetrag von **[*Festgelegte Währung einfügen*] [*Nominalbetrag pro Schuldverschreibung* einfügen]** pro *Schuldverschreibung* (der "***Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***") repräsentiert (die Summe der *Nominalbeträge pro Schuldverschreibung* sämtlicher zu einem Zeitpunkt ausstehender *Schuldverschreibungen* bezeichnet den "***Gesamtnominalbetrag***").**]]]**

(b) Form

(i) Die *Schuldverschreibungen* lauten auf den Inhaber.

[[Im Fall von *Schuldverschreibungen*, die von Anfang an durch eine *Dauerglobalurkunde* verbrieft sind, einfügen:]

(ii) Die *Schuldverschreibungen* sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "***Globalurkunde***") ohne Zinsscheine verbrieft. **[**Die *Globalurkunde* trägt die eigenhändige Unterschrift **[**zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter**] [andere Regelung einfügen]** der *Emittentin***[** und ist mit einer Kontrollunterschrift durch die *Hauptzahlstelle* oder in deren Namen versehen**].]** Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[[Im Fall von *Schuldverschreibungen*, die zunächst durch eine *Vorläufige Globalurkunde* verbrieft sind, einfügen:]

§ 1 Denomination and Form

(a) Currency; Denomination

[[Insert one of the following alternatives:]

[In the case of a percentage quotation consider:

[These Notes (the "**Notes**") of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (the "**Issuer**") are being issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate nominal amount of **[insert Aggregate Nominal Amount in figures]** (in words: **[insert Aggregate Nominal Amount in words]**) (the "**Aggregate Nominal Amount**") each Note having a denomination of **[insert Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**" and "**Nominal Amount**").**]]**

[In the case of a unit quotation consider:

[These Notes (the "**Notes**") of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (the "**Issuer**") are being issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate number of **[insert number of Notes]** (in words: **[insert Aggregate Issue Volume in words]**) Notes (the "**Aggregate Issue Volume**"), with each Note representing a nominal amount per Note **[insert Specified Currency] [insert Nominal Amount per Note]** (the "**Nominal Amount per Note**", with the sum of the Nominal Amounts per Note of all Notes outstanding at a time being the "**Aggregate Nominal Amount**").**]]]**

(b) Form

(i) The Notes are issued in bearer form.

[[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:]

(ii) The Notes are represented by a permanent global note (the "**Global Note**") without coupons. **[**The Global Note shall be signed manually by **[**two authorised signatories**] [specify other provision]** of the Issuer**[** and shall carry a control signature by or on behalf of the Principal Paying Agent**].]** Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:]

(ii) Vorläufige Globalurkunde - Austausch

(A) Die *Schuldverschreibungen* sind zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde (die "***Vorläufige Globalurkunde***") ohne Zinsscheine verbrieft. Die *Vorläufige Globalurkunde* wird am oder nach dem *Austauschtag* gegen Nachweis über das Nichtbestehen US-wirtschaftlichen Eigentums, wie in der *Vorläufigen Globalurkunde* vorgegeben, für den *Anleihegläubiger* unentgeltlich ganz oder teilweise gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde (die "***Dauerglobalurkunde***") (die *Dauerglobalurkunde* und die *Vorläufige Globalurkunde* jeweils eine "***Globalurkunde***") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden. **[**Die *Vorläufige Globalurkunde* und die *Dauerglobalurkunde* tragen jeweils die eigenhändige Unterschrift **[**zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter**] [andere einfügen]** der *Emittentin***[** und sind mit einer Kontrollunterschrift durch die *Hauptzahlstelle* oder in deren Namen versehen**].]** Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die *Dauer-Globalurkunde* muss folgenden Hinweis tragen: **[**"Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."**] [Soweit maßgeblich an jeweils aktuelle US-Steuervorschriften anpassen]**

(B) "**Austauschtag**" steht bezüglich einer *Vorläufigen Globalurkunde* für den Tag, der 40 Kalendertage nach ihrem Ausgabetag liegt und an dem Banken am angegebenen Sitz der *Emissionsstelle* und am angegebenen Sitz des maßgeblichen *Clearingsystems* für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.**]**

(iii) Clearingsystem

[Die**] [**Die *Vorläufige Globalurkunde* und die**]** *Dauerglobalurkunde* **[**wird**] [**werden**]** solange von einem *Clearingsystem* oder im Auftrag eines *Clearingsystems* verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der *Emittentin* aus den *Schuldverschreibungen* erfüllt sind.

(ii) Temporary Global Note - Exchange

(A) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the Noteholder, on or after its Exchange Date, in whole or in part upon certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Temporary Global Note for interests in a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") (the Permanent Global Note and the Temporary Global Note being each referred to as a "**Global Note**") without coupons. **[**The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by **[**two authorised signatories**] [specify other]** of the Issuer**[** and shall each carry a control signature by or on behalf of the Principal Paying Agent**].]** Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The Permanent Global Note shall bear the following legend: **[**"Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."**] [where applicable, adjust to respective current US-tax provisions]**

(B) "**Exchange Date**" means, in relation to a Temporary Global Note, the day falling 40 calendar days after its issue date and being a day on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Fiscal Agent is located and in the city in which the relevant Clearing System is located.**]**

(iii) Clearing System

[The**] [**Each of the Temporary Global Note and the**]** Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am

"***Clearingsystem***" steht für **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("***Clearstream, Frankfurt***")**] [[im Falle von mehreren Clearingsystemen einfügen:]** jedes der folgenden:**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("***Clearstream, Luxemburg***")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("***Euroclear***")**] [**Euroclear France ("***Euroclear France***")**] [●] [**und**] [Ersatz-Clearingsystem einfügen]** (das "***Ersatz-Clearingsystem***")**]**.

Main ("**Clearstream, Frankfurt**")**] [[if more than one Clearing System insert:]** each of**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Euroclear France ("**Euroclear France**")**] [●] [**and**] [[insert Alternative Clearing System]** (the "**Alternative Clearing System**")**]**.

(c) Definitionen

[[Bei konsolidierten *Bedingungen* einfügen:] "***Bedingungen***" bezeichnet die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen.**]**

In diesen *Bedingungen* bezeichnet "***Anleihegläubiger***" einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an der *Globalurkunde*, welcher bzw. welches jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des relevanten *Clearingsystems* sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist. Definierte Begriffe sind in Kursivdruck wiedergegeben und haben die ihnen in diesen *Bedingungen* zugewiesenen Bedeutungen.

(c) Definitions

[[In case of consolidated Conditions, insert:] "**Conditions**" means the provisions of these terms and conditions.**]**

In these Conditions, "**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Global Note, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System and applicable law; defined terms are capitalised and have the meanings given to them in these Conditions.

§ 2 Status der Schuldverschreibungen

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten (mit Ausnahme von etwaigen nachrangigen Verbindlichkeiten) der Emittentin gleichrangig, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.**] [andere Formulierung für nicht-nachrangige Schuldverschreibungen einfügen, falls notwendig]**

§ 2 Status of the Notes

[The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without preference among themselves. The payment obligations of the Issuer under the Notes (save for certain obligations preferred by mandatory provisions of statutory law) shall rank *pari passu* with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.**] [insert other senior Notes wording if necessary]**

§ 3 Verzinsung und sonstige Berechnungen

§ 3 Interest and other Calculations

[[Im Fall von Fixed Rate Notes einfügen:]

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

(a) Zinszahlungstage

Die *Emittentin* wird jedem *Anleihegläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen.

[Die *Schuldverschreibungen* werden, bezogen auf ihren ausstehenden *Nominalbetrag* **[***pro Schuldverschreibung***]**, vom *Verzinsungsbeginn* (einschließlich) **[**jährlich**] [**mit einem Satz (als Prozentzahl ausgedrückt) entsprechend dem *Zinssatz***] [**in Höhe des *Zinsbetrages***]** verzinst. Die Zinsen sind **[**vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Noteholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5.

[The Notes will bear interest on their outstanding Nominal Amount **[**per Note**]** from and including the Interest Commencement Date **[**at a rate (expressed as a percentage) **[**per annum**]** equal to the Rate of Interest**] [**at the Interest Amount**]**, such interest being payable in arrear on **[insert Interest Payment Dates] [**of each year**]** (each such date an

*Geschäftstagekonvention***]** nachträglich am **[*Zinszahlungstage* einfügen] [**eines jeden Jahres**]** zahlbar (jeweils ein "***Zinszahlungstag***"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten *Zinszahlungstag* einfügen] [[falls der erste *Zinszahlungstag* nicht der erste Jahrestag des *Verzinsungsbeginns* ist, einfügen:]** und beläuft sich auf **[*Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag je Festgelegtem Nennbetrag/Nominalbetrag pro Schuldverschreibung* einfügen] [**je *Festgelegtem Nennbetrag***][**bezogen auf den *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** (der "***Anfängliche Bruchteilzinsbetrag je Schuldverschreibung***").**] [[Falls der *Endfälligkeitstag* kein *Zinszahlungstag* ist, einfügen:]** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem *Endfälligkeitstag* vorausgehenden *Zinszahlungstag* einfügen]** (einschließlich) bis zum *Endfälligkeitstag* (ausschließlich) belaufen sich auf **[*Abschließenden Bruchteilzinsbetrag je Festgelegtem Nennbetrag/Nominalbetrag pro Schuldverschreibung* einfügen] [**je *Festgelegten Nennbetrag***][**bezogen auf den *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]]** (der "***Abschließende Bruchteilzinsbetrag je [Schuldverschreibung]***").**]] [andere Zinszahlungstage einfügen]]**

"**Interest Payment Date**")**[**, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention**]**. The first payment of interest shall be made on **[insert first Interest Payment Date] [[if the first Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:]** and will amount to **[insert Initial Broken Amount per Specified Denomination/Nominal Amount per Note]** per **[**Specified Denomination**][**Nominal Amount per Note**]** (the "**Initial Broken Amount per Note**").**] [[If the Maturity Date is not an Interest Payment Date insert:]** Interest in respect of the period from **[insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount per Specified Denomination/Nominal Amount per Note]** per **[**Specified Denomination**][**Nominal Amount per Note**]** (the "**Final Broken Amount per Note**").**]] [insert other Interest Payment Dates]]**

[[Im Fall von Floating Rate Notes einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

Die *Emittentin* wird jedem *Anleihegläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen.

Die *Schuldverschreibungen* werden bezogen auf ihren ausstehenden *Nominalbetrag* **[***pro Schuldverschreibung***]** vom *Verzinsungsbeginn* (einschließlich) **[**jährlich**]** mit einem Satz (als Prozentzahl ausgedrückt) entsprechend dem *Zinssatz* verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem *Zinszahlungstag* zahlbar.

"***Zinszahlungstag***" steht **[**vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der *Geschäftstagekonvention***]** für **[*Zinszahlungstag(e)* einfügen] [**jeden Tag, der auf den Tag fällt, welcher **[[Anzahl der Monate oder anderen, als Zinsperiode angegebenen Zeitraum einfügen]** Monate**] [bei anderem Zeitraum festgelegten Zeitraum einfügen]** unmittelbar nach dem vorausgehenden *Zinszahlungstag* oder, im Falle des ersten *Zinszahlungstages*, nach dem *Verzinsungsbeginn* liegt**]**. **[andere Zinszahlungstage einfügen]]**

[[In the case of Floating Rate Notes insert:]

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Noteholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5.

The Notes will bear interest on their outstanding Nominal Amount **[**per Note**]** from and including the Interest Commencement Date at the rate **[**per annum**]** (expressed as a percentage) equal to the Rate of Interest, such interest being payable in arrear on each Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" shall mean **[insert Interest Payment Date(s)] [**each date which falls on the date **[[insert number of months or other period specified as Interest Period]** months**] [if another period, insert period]]** immediately following the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date**] [**, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention**]**. **[insert other Interest Payment Dates]]**

[[Im Fall von Index Linked Interest Notes einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

Die *Emittentin* wird jedem *Anleihegläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen, wie er von der

[[In the case of Index Linked Interest Notes insert:]

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Noteholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the

Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf den Stand **[**des *Index*] **[**der *Indizes*] am jeweiligen *Bewertungstag* nach Maßgabe des **[**§ 3(c) und § 3(d)**]** berechnet wird.

"***Zinszahlungstag***" steht **[**für**[●]] [**in Bezug auf einen *Bewertungstag* (mit Ausnahme des *Abschließenden Bewertungstages*) für den **[●]** *Geschäftstag* unmittelbar nach diesem *Bewertungstag* und in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* für den *Endfälligkeitstag*.**] [[Bei einem Indexkorb gilt Folgendes:]** Im Falle einer Verschiebung eines *Vorgesehenen Bewertungstages* (mit Ausnahme des *Abschließenden Bewertungstages*) in Bezug auf einen *Index* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der entsprechende jeweilige *Zinszahlungstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle *Indizes* in Bezug auf den jeweiligen *Vorgesehenen Bewertungstag* berechnet hat.**] [andere Zinszahlungstage einfügen]]**

provisions of § 5 as determined by the Calculation Agent by reference to the level of the **[**Index**] [**Indices**]** on the relevant Valuation Date in accordance with **[**§ 3(c) and § 3(d)**]**.

"**Interest Payment Date**" shall mean **[●] [**with respect to a Valuation Date (other than the Final Valuation Date) the **[●]** Business Day immediately following such Valuation Date and with respect to the Final Valuation Date, the Maturity Date**] [[In the case of a basket of Indices, the following applies:]**, provided that if the Scheduled Valuation Date (other than the Final Valuation Date) in respect of an Index is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the corresponding relevant Interest Payment Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a level for all Indices in respect of the relevant Scheduled Valuation Date**]**. **[insert other Interest Payment Dates]]**

[[Im Fall von Equity Linked Notes einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

Die *Emittentin* wird jedem *Anleihegläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen, wie er von der *Berechnungsstelle* unter Bezugnahme auf den Stand **[**der *Aktie*] **[**der *Aktien*] am jeweiligen *Bewertungstag* nach Maßgabe des §**[** 3(c) und § 3(d)**][●]** berechnet wird.

"***Zinszahlungstag***" steht **[**für**[●]] [**in Bezug auf einen *Bewertungstag* (mit Ausnahme des *Abschließenden Bewertungstages*) für den **[●]** *Geschäftstag* unmittelbar nach diesem *Bewertungstag* und in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* für den *Endfälligkeitstag*.**] [[Bei einem Aktienkorb gilt Folgendes:]** Im Falle einer Verschiebung eines *Vorgesehenen Bewertungstages* (mit Ausnahme des *Abschließenden Bewertungstag*es) in Bezug auf eine *Aktie* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der entsprechende jeweilige *Zinszahlungstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für alle *Aktien* des *Baskets* in Bezug auf den jeweiligen *Vorgesehenen Bewertungstag* berechnet hat.**] [andere Zinszahlungstage einfügen]]**

[[In the case of Equity Linked Notes insert:]

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Noteholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5 as determined by the Calculation Agent by reference to the price of the **[**Share**] [**Shares**]** on the relevant Valuation Date in accordance with §**[** 3(c) and § 3(d)**][●]**.

"**Interest Payment Date**" shall mean **[●] [**with respect to an Valuation Date (other than the Final Valuation Date) the **[●]** Business Day immediately following such Valuation Date and with respect to the Final Valuation Date, the Maturity Date**] [[In the case of a basket of Shares, the following applies:]**, provided that if the Scheduled Valuation Date (other than the Final Valuation Date) in respect of a Share comprised in the Share Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the corresponding relevant Interest Payment Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a price for all Shares comprised in the Share Basket in respect of the relevant Scheduled Valuation Date**]**. **[insert other Interest Payment Dates]]**

[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen (einschließlich Schuldverschreibungen, die an Fonds, Rohstoffe, Zinssätze oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführten Basiswerte gebunden sind, einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

[[In the case of other structured Notes , as set out in this prospectus, (including Notes linked to Funds, Commodities, Interest Rates or other underlyings, as set out in this prospectus, insert:]

(a) Interest Payment Dates

Die *Emittentin* wird jedem *Anleihegläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen, wie er von der *Berechnungsstelle* am jeweiligen *Bewertungstag* unter Bezugnahme auf den **[Basiswert angeben]** **[***Basiswert***]** nach Maßgabe des §**[** 3(c) und § 3(d)**][●]** berechnet wird.

"***Zinszahlungstag***" steht **[**für**[●]] [**in Bezug auf einen **[***Bewertungstag***]** (mit Ausnahme des *Abschließenden Bewertungstages*) für den **[●]** *Geschäftstag* unmittelbar nach diesem *Bewertungstag* und in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* für den *Endfälligkeitstag*.**] [[Bei einem Fondskorb gilt Folgendes:]** Im Falle einer Verschiebung eines *Vorgesehenen Bewertungstages* (mit Ausnahme des *Abschließenden Bewertungstages*) in Bezug auf einen **[Basiswert angeben]** aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der entsprechende jeweilige *Zinszahlungstag* unter Bezugnahme auf den **[Tag angeben]** bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle **[Basiswert angeben]** in Bezug auf den jeweiligen *Vorgesehenen Bewertungstag* berechnet hat.**] [andere Zinszahlungstage einfügen]]**

The Issuer shall pay each Noteholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5 as determined by the Calculation Agent by reference to the **[specify underlying]** **[**Underlying**]** on the relevant Valuation Date in accordance with §**[** 3(c) and § 3(d)**][●]**.

"**Interest Payment Date**" shall mean **[●] [**with respect to a **[**Valuation Date**]** (other than the Final Valuation Date) the **[●]** Business Day immediately following such Valuation Date and with respect to the Final Valuation Date, the Maturity Date**] [[In the case of a basket of Funds, the following applies:]**, provided that if the Scheduled Valuation Date (other than the Final Valuation Date) in respect of a **[specify underlying]** is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the corresponding relevant Interest Payment Date shall be determined by reference to the **[specify date]** on which the Calculation Agent has determined a level for all **[specify underlying]** in respect of the relevant Scheduled Valuation Date**]**. **[insert other Interest Payment Dates]]**

[[Im Fall von Zero Coupon Notes einfügen:]

(a) Keine Verzinsung der Schuldverschreibungen

Die *Schuldverschreibungen* werden nicht verzinst.**]**

[[In the case of Zero Coupon Notes insert:]

(a) No Interest Accrual under the Notes

No interest will accrue under the Notes.**]**

[[Im Fall von Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes, Equity Linked Interest Notes und anderen strukturierten Schuldverschreibungen einfügen, sofern anwendbar:]

(b) Geschäftstagekonvention

Falls ein in diesen *Bedingungen* bezeichneter Tag, der gemäß diesen *Bedingungen* der Anpassung entsprechend der *Geschäftstagekonvention* unterliegt, auf einen Tag fallen würde, der kein *Geschäftstag* ist, so

[[bei der Floating Rate Business Day Convention einfügen:] wird dieser Tag auf den nächstfolgenden *Geschäftstag* verschoben, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall (x) wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden *Geschäftstag* vorgezogen und (y) ist jeder nachfolgende derartige Tag der letzte *Geschäftstag* desjenigen Monats, in den der entsprechende Tag gefallen wäre, falls er nicht der Anpassung unterlegen hätte**]**

[[bei der Following Business Day Convention einfügen:] wird dieser Tag auf den nächstfolgenden *Geschäftstag*

[[In the case of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes, Equity Linked Interest Notes and other structured Notes insert, if applicable:]

(b) Business Day Convention

If any date referred to in these Conditions that is specified to be subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then

[[if the Floating Rate Business Day Convention applies, insert:] such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (x) such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (y) each subsequent such date shall be the last Business Day of the month in which such date would have fallen had it not been subject to adjustment**]**

[[if the Following Business Day Convention applies, insert:] such date shall be postponed to the next day that is a Business Day**]**

verschoben**]**

[[bei der Modified Following Business Day Convention einfügen:**]** wird dieser Tag auf den nächstfolgenden *Geschäftstag* verschoben, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden *Geschäftstag* vorgezogen**]**

[[bei der Preceding Business Day Convention einfügen:] wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden *Geschäftstag* vorgezogen**]**

[andere Geschäftstagekonvention einfügen]

(die "***Geschäftstagekonvention***").**]**

[[bei keiner Verschiebung von Tagen einfügen:] Falls ein *Zinszahlungstag* auf einen Tag fallen würde, der kein *Geschäftstag* ist, so erfolgt die betreffende Zinszahlung am nächstfolgenden *Geschäftstag* (die "***Geschäftstagekonvention***"). In einem solchen Fall hat der betreffende *Anleihegläubiger* bis zum nächstfolgenden *Geschäftstag* weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.**]**

[[if the Modified Following Business Day Convention applies, insert:**]** such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day**]**

[[if the Preceding Business Day Convention, insert:] such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day**]**

[insert other Business Day Convention]

(the "**Business Day Convention**").**]**

[[if no adjustment of dates applies, insert:] If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the relevant interest payment will be made on the next day that is a Business Day (the "**Business Day Convention**"). In such case, the *Noteholder* shall not be entitled to payment until the next following Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.**]**

[[Im Fall von Zero Coupon Notes einfügen:]

(b) Verzugszinssatz

Ist eine *Schuldverschreibung* vor dem *Endfälligkeitstag* fällig und erfolgt bei Fälligkeit keine rechtzeitige Zahlung, so ist der vor dem *Endfälligkeitstag* fällige Betrag der *Vorzeitige Rückzahlungsbetrag* dieser *Schuldverschreibung*. Ab dem *Endfälligkeitstag* ist der *Zinssatz* für überfällige Kapitalzahlungen in Bezug auf eine solche *Schuldverschreibung* ein jährlicher Satz (als Prozentsatz ausgedrückt) in Höhe der *Emissionsrendite*.**]**

[[In the case of Zero Coupon Notes insert:]

(b) Default Rate of Interest

Where a Note is repayable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable prior to the Maturity Date will be the Early Redemption Amount of such Note. As from the Maturity Date, the Rate of Interest for any overdue principal of such a Note shall be a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield.**]**

[[Im Fall von Fixed Rate Notes einfügen:]

(c) Zinssatz

[Der Zinssatz der *Schuldverschreibungen* beträgt **[*Zinssatz* einfügen] [**pro Jahr**]** (der "***Zinssatz***").**] [**Der feste Zinsbetrag der *Schuldverschreibungen* beträgt **[*Festen Zinsbetrag* einfügen] [**pro Jahr**]** (der "***Feste Zinsbetrag***").**]]**

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

(c) Rate of Interest

[The rate of interest payable in respect of the Notes is **[insert Rate of Interest] [**per annum**]** (the "**Rate of Interest**").**] [**The fixed interest amount payable in respect of the Notes is **[insert Fixed Interest Amount] [**per annum**]** (the "**Fixed Interest Amount**").**]]**

[[Im Fall von Floating Rate Notes einfügen:]

(c) Zinssatz

[[Im Fall von ISDA-Festsetzung einfügen:]

(i) Der "***Zinssatz***" **[**für jede **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]][●]** wird von der *Berechnungsstelle* als Satz

[[In the case of Floating Rate Notes insert:]

(c) Rate of Interest

[[In the case of ISDA Determination insert:]

(i) The "**Rate of Interest**" **[**for each Interest **[**Accrual**]** Period**][●]** will be determined by the Calculation Agent as a rate equal

in Höhe der betreffenden *ISDA Rate* **[[im Fall einer *Marge* einfügen:] [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** einer Marge von **[zutreffende *Marge* einfügen]** (die "***Marge***")**]** bestimmt.

(ii) Im Sinne dieses Absatzes (c) bezeichnet "***ISDA Rate***" **[**für eine **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]][●]** den *Zinssatz*, den die *Berechnungsstelle* zum entsprechenden *Neufestsetzungstag* festsetzt und der der *Floating Rate Option* für die *Festgelegte Fälligkeit* entspricht.

Hierbei gilt Folgendes:

(A) Die "***Floating Rate Option***" ist **[*Floating Rate Option* einfügen]** **[***EUR-EURIBOR-Reuters* für auf EUR lautende *Schuldverschreibungen***]**.

(B) Die "***Festgelegte Fälligkeit***" ist **[*Festgelegte Fälligkeit* einfügen]**.

(C) Der betreffende "***Neufestsetzungstag***" bezeichnet **[**den ersten Tag der **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]] [anderweitig festgesetzten *Neufestsetzungstag* einfügen]**.

[(D) **[Falls zuvor *EUR-EURIBOR-Reuters* angegeben wurde, einfügen:]** "***EUR-EURIBOR-Reuters***" bezeichnet den Zinssatz für auf EUR lautende Einlagen für einen Zeitraum von **[*Festgelegte Fälligkeit* einfügen]**, der am Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem entsprechenden Neufestsetzungstag liegt, um **[**11:00**] [●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [●]** Zeit) auf der Reuters Seite EURIBOR01veröffentlicht wird.**]**

[(E) **[** Andere Feststellungsmethode einfügen**]]**

(iii) **[[Falls zuvor *EUR-EURIBOR-Reuters* angegeben wurde, einfügen:]** Wird *EUR-EURIBOR-Reuters* am Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem entsprechenden *Neufestsetzungstag* liegt, nicht auf der Reuters Seite EURIBOR01 veröffentlicht, so wird die *Berechnungsstelle* den *Zinssatz* auf Basis derjenigen Sätze bestimmen, die die *Referenzbanken* gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Zeit) am Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem entsprechenden *Neufestsetzungstag* liegt, im Interbankenmarkt für auf Euro lautende Guthaben von führenden Banken (*prime banks*) im Euro-Raum in Höhe des *Repräsentativbetrages* und für einen Zeitraum von **[*Festgelegte Fälligkeit* einfügen]**, beginnend mit dem entsprechenden

to the relevant ISDA Rate **[[if Margin is applicable insert:]** [plus**]** [minus**]** a margin of **[insert applicable Margin]** (the "**Margin**")**]**.

(ii) For the purposes of this paragraph (c), "**ISDA Rate**" **[**for an Interest **[**Accrual**]** Period**][●]** means the Rate of Interest, as determined by the Calculation Agent on the relevant Reset Date, equal to the Floating Rate Option for the Designated Maturity.

Where:

(A) The "**Floating Rate Option**" means **[insert Floating Rate Option]** **[**EUR-EURIBOR-Reuters for Notes denominated in EUR**]**.

(B) The "**Designated Maturity**" means **[insert Designated Maturity]**.

(C) The relevant "**Reset Date**" means **[**the first day of that Interest **[**Accrual**]** Period**] [insert other relevant Reset Date]**.

[(D) **[If EUR-EURIBOR-Reuters applies above, insert:]** "**EUR-EURIBOR-Reuters**" means the rate for deposits in EUR for a period of **[insert the Designated Maturity]** which appears on the Reuters Page EURIBOR01 as of **[**11.00**] [●]** hours (**[**Brussels**] [●]** time), on the day that is two TARGET Business Days preceding that Reset Date.**]**

[(E) **[**Insert other determination**]]**

(iii) **[[If EUR-EURIBOR-Reuters applies above, insert:]** If such EUR-EURIBOR-Reuters does not appear on the Reuters Page EURIBOR01, on the day that is two TARGET Business Days preceding the Reset Date, the Rate of Interest for that Reset Date will be determined by the Calculation Agent on the basis of the rates at which deposits in EUR are offered by the Reference Banks at approximately 11.00 hours (Brussels time), on the day that is two TARGET Business Days preceding that Reset Date to prime banks in the Euro-zone interbank market for a period of **[insert the Designated Maturity]** commencing on that Reset Date and in a Representative Amount, assuming an **[**Actual/360 Day Count Fraction **] [if Day Count Fraction is different, insert**

Neufestsetzungstag, **[**auf Basis des Actual/360 Zinstagequotienten**] [bei abweichendem Zinstagequotienten bitte entsprechende Festlegungen treffen]** stellen. Hierzu wird die *Berechnungsstelle* von der Hauptniederlassung jeder der *Referenzbanken* im Euro-Raum den entsprechenden Satz einholen. Sofern mindestens zwei solche Sätze gestellt werden, entspricht der *Zinssatz* für den entsprechenden *Neufestsetzungstag* dem arithmetischen Mittel der gestellten Sätze. Werden weniger als zwei solche Sätze gestellt, entspricht der *Zinssatz* für den entsprechenden *Neufestsetzungstag* dem arithmetischen Mittel derjenigen Sätze, die führende Banken im Euro-Raum gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Zeit) am entsprechenden *Neufestsetzungstag* für auf Euro lautende Darlehen an führende europäische Banken in Höhe des *Repräsentativbetrages* und für einen Zeitraum entsprechend der *Festgesetzten Fälligkeit*, beginnend mit dem entsprechenden *Neufestsetzungstag*, stellen.**] [Für andere *Floating Rate Options*, bitte entsprechende Festlegungen treffen]**

relevant provisions]. The Calculation Agent will request the principal Euro-zone office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least two quotations are provided, the Rate of Interest for that Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided as requested, the Rate of Interest for that Reset Date will be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks in the Euro-zone, selected by the Calculation Agent, at approximately 11:00 hours (Brussels time) on that Reset Date for loans in EUR to leading European banks for a period of the Designated Maturity commencing on that Reset Date and in a Representative Amount.**] [For other Floating Rate Options, insert relevant provisions]**

[[Im Fall von Bildschirmfeststellung einfügen:]

Der *Zinssatz* **[**für jede **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]][●]** wird von der *Berechnungsstelle* zur bzw. etwa zur *Maßgeblichen Zeit* am entsprechenden *Zinsfestsetzungstag* **[**in Bezug auf die betreffende **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]][●]** wie folgt festgelegt:

[(i) **[Falls die *Primärquelle* für die Floating Rate eine *Bildschirmseite* ist, einfügen:]** Der *Zinssatz* ist **[[Falls der *Maßgebliche Satz* auf dieser *Bildschirmseite* eine zusammengefasste Notierung ist oder üblicherweise von einer einzigen Institution gestellt wird, einfügen:]** der *Maßgebliche Satz*, der zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* auf der betreffenden *Bildschirmseite* erscheint.**] [[Falls der *Maßgebliche Satz* ein arithmetisches Mittel ist, einfügen:]** das arithmetische Mittel der *Maßgeblichen Sätze* derjenigen Institutionen, deren *Maßgebliche Sätze* zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* auf der betreffenden *Bildschirmseite* erscheinen.**]**

[(i)**] [**(ii)**] [[Falls die *Primärquelle* für Floating Rate *Referenzbanken* ist, einfügen:] [[Falls Absatz (i) anwendbar ist und der *Maßgebliche Satz* auf einer *Bildschirmseite* eine zusammengefasste Notierung ist oder üblicherweise von einer**

[[In the case of Screen Rate Determination insert:]

The Rate of Interest **[**for each Interest **[**Accrual**]** Period**][●]** will be determined by the Calculation Agent at or about the Relevant Time on the Interest Determination Date **[**in respect of such Interest **[**Accrual**]** Period**][●]** in accordance with the following:

[(i) **[If the Primary Source for Floating Rate is a Page insert:]** The Rate of Interest shall be **[[If the Relevant Rate on such Page is a composite quotation or is customarily supplied by one entity, insert:]** the Relevant Rate**] [[If the Relevant Rate is an arithmetic mean, insert:]** the arithmetic mean of the Relevant Rates of the persons whose Relevant Rates appear on that Page, in each case**]** appearing on such Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date.**]**

[(i)**] [**(ii)**] [[If the Primary Source for the Floating Rate is Reference Banks, insert:] [[If sub-paragraph (i) applies and the Relevant Rate on a Page is a composite quotation or is customarily supplied by one entity, insert:]** If no Relevant Rate appears on

einzigen Institution gestellt wird, einfügen:**]** Falls zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* kein *Maßgeblicher Satz* auf der *Bildschirmseite* erscheint, so ist der**] [[Falls Absatz (i) zutrifft und der *Maßgebliche Satz* ein arithmetisches Mittel ist, einfügen**:**]** Falls zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* weniger als zwei *Maßgebliche Sätze* auf der *Bildschirmseite* erscheinen, so ist der**] [**Der**]** *Zinssatz* **[**ist**]** das von der *Berechnungsstelle* festgestellte arithmetische Mittel der *Maßgeblichen Sätze*, die die *Referenzbanken* zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* jeweils gegenüber führenden Banken im *Maßgeblichen Finanzzentrum* stellen.**]**

the Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date, the**] [[If sub-paragraph (i) applies and the Relevant Rate is an arithmetic mean, insert**:**]** If fewer than two Relevant Rates appear on the Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date, the**] [**The**]** Rate of Interest shall be the arithmetic mean of the Relevant Rates that each of the Reference Banks is quoting to leading banks in the Relevant Financial Centre at the Relevant Time on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent.**]**

[(ii)**] [**(iii)**] [Falls der vorstehende Absatz anwendbar ist, einfügen:]** Falls die *Berechnungsstelle* feststellt, dass weniger als zwei *Referenzbanken Maßgebliche Sätze* stellen, so ist der *Zinssatz* das von der *Berechnungsstelle festgestellte* arithmetische Mittel derjenigen (der *Benchmark* weitestgehend entsprechenden) jährlichen Sätze (als Prozentsatz ausgedrückt), in Bezug auf einen *Repräsentativbetrag* in der *Festgelegten Währung*, von mindestens zwei der fünf von der *Berechnungsstelle* ausgewählten führenden Banken im Hauptfinanzzentrum **[[im Fall einer anderen *Festgelegten Währung* als dem Euro einfügen:]** des Landes der *Festgelegten Währung***] [[falls die *Festgelegte Währung* Euro ist, einfügen:]** im *Euro-Raum***]**, wie von der *Berechnungsstelle* ausgewählt, (das "***Hauptfinanzzentrum***"), gestellt zur bzw. etwa zur *Maßgeblichen Zeit* an dem Tag, an dem diese Banken üblicherweise derartige Sätze für einen am *Wirksamkeitstag* beginnenden und dem Zeitraum der *Festgelegten Laufzeit* entsprechenden Zeitraum stellen, und zwar entweder (1) gegenüber führenden in Europa tätigen Banken oder (falls die *Berechnungsstelle* feststellt, dass weniger als zwei solcher Banken derartige Sätze gegenüber führenden Banken in Europa stellen) (2) gegenüber führenden im *Hauptfinanzzentrum* tätigen Banken, es sei denn, weniger als zwei solcher Banken stellen auf diese Weise Sätze gegenüber führenden Banken im *Hauptfinanzzentrum*; im letzteren Falle ist der *Zinssatz* derjenige *Zinssatz*, der am entsprechenden vorangegangenen *Zinsfestsetzungstag* festgesetzt wurde **[**(nach Anpassung aufgrund von Unterschieden zwischen **[**der**] [**dem**]** jeweils auf die entsprechende vorhergehende bzw. auf die maßgebliche

[(ii)**] [**(iii)**] [[If the foregoing sub-paragraph applies, insert:]** If the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are so quoting Relevant Rates the Rate of Interest shall be the arithmetic mean of the rates per annum (expressed as a percentage) that the Calculation Agent determines to be the rates (being the nearest equivalent to the Benchmark) in respect of a Representative Amount of the Specified Currency that at least two out of the five leading banks selected by the Calculation Agent in the principal financial centre **[[if Specified Currency is other than euro insert:]** of the country of the Specified Currency**] [[if Specified Currency is euro, insert:]** in the Euro-zone**]** as selected by the Calculation Agent (the "**Principal Financial Centre**") are quoting at or about the Relevant Time on the date on which such banks would customarily quote such rates for a period commencing on the Effective Date for a period equivalent to the Specified Duration (1) to leading banks carrying on business in Europe, or (if the Calculation Agent determines that fewer than two of such banks are so quoting to leading banks in Europe) (2) to leading banks carrying on business in the Principal Financial Centre; except that, if fewer than two of such banks are so quoting to leading banks in the Principal Financial Centre, the Rate of Interest shall be the Rate of Interest determined on the previous Interest Determination Date **[**(after readjustment for any difference between the **[**Margin**]**, **[**Rate Multiplier**] [**Maximum Rate of Interest**] [**Minimum Rate of Interest**]** applicable to the preceding **[**Interest **[**Accrual**]** Period**][●]** and to the relevant Interest **[**Accrual**]** Period)**]**.**]]**

[(i) insert other way of determination]

[*Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***][●]** anwendbaren **[***Marge***]**, **[***Zinssatz-Multiplikator***]** **[***Höchst-Zinssatz***]** **[***Mindest-Zinssatz***])].]]**

[(i) andere Feststellungsmethode einfügen]

[[Im Fall von Index Linked Notes einfügen:]

[(c)] Zinssatz

"***Zinssatz***"

[ist **[●]]**

[ist in Bezug auf einen *Zinszahlungstag*, **[●]** **[**der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden **[**Formel**][**Bedingungen**]**:

[Formel / Bedingung einfügen]]]

[[Im Falle eines *Zinsschwellenereignisses* gilt Folgendes:] (i) Sofern ein *Zinsschwellenereignis* im betreffenden *Beobachtungszeitraum* nicht eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: **[●]**

(ii) sofern ein *Zinsschwellenereignis* im *Beobachtungszeitraum* eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: **[●]]**

[Bei einem Wechsel der Verzinsungsgrundlage gilt Folgendes:] **[**ist (i) in Bezug auf **[●]**,**[●]**; und

(ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag*, der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden Formel:

[Formel einfügen]][●]

Hierbei gilt Folgendes: **[**

[anwendbare Definitionen einfügen]

"***Index***" ist **[Bezeichnung einfügen]**.

"***Index-Stand***" bezeichnet **[**in Bezug auf den **[**betreffenden**]** *Index***]** **[**den durch die *Berechnungsstelle* am maßgeblichen Tag festgelegten Stand des *Index* **[**zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt***]**, **[**wie er von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wurde**][●]** **[**der wie folgt ermittelt wird: **[erläutern]]]**.

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] "***Index-Beobachtungs-Stand***" bezeichnet **[[**in Bezug auf einen *Index***]**, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Stand des

[[In the case of Index Linked Notes insert:]

[(c)] Rate of Interest

"**Rate of Interest**" means

[●]

[, with respect to an Interest Payment Date **[●]** **[**, the percentage, as determined by the Calculation Agent **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Valuation Date, in accordance with the following **[**formula**][**conditions**]**:

[insert formula / conditions]]]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] (i) If an Interest Trigger Event has not occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: **[●]**

(ii) if an Interest Trigger Event has occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: **[●]]**

[In the case of a change of the Interest basis, the following applies:] **[**(i) with respect to **[●], [●]**; and

(ii) with respect to each subsequent Interest Payment Date, the percentage, as determined by the Calculation Agent **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Valuation Date, in accordance with the following formula:

[insert formula]][●]

Where: **[**

[insert applicable Definitions]

"**Index**" means **[specify].**

"**Index Level**" means **[**in respect of the **[**relevant**]** Index**]**, **[**the level of the Index, as determined by the Calculation Agent, **[**at the relevant Valuation Time**]** **[**as calculated and published by the Index Sponsor**]** **[●]** **[**determined as follows: **[specify]]]**.

[[In the case of a continuous observation the following applies:] "**Index Observation Level**" means **[[**, in respect of an Index**]**, as determined by the Calculation Agent, any level of **[**the**]** **[**such**]** Index calculated and published

[betreffenden**]** *Index*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von dem **[**betreffenden**]** *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wird.**]] [andere Definition einfügen]**

by the **[**relevant**]** Index Sponsor with respect to any given point in time during the Observation Period.**]] [insert other definition]**

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:] Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von **[***Index$_{BT}$***]** **[***Index$_{Anfang}$***]** **[andere Definition einfügen]]** ein von dem **[**betreffenden**]** *Index-Sponsor* bekannt gegebener Stand, der für eine Berechnung oder Bestimmung verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dem **[**betreffenden**]** *Index-Sponsor* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der *Schuldverschreibungen* den Korrekturen entsprechend an **[**und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Anleihegläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *Schuldverschreibungen* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben**].][●]]**

[[If corrections of Index Levels are permissable, the following applies:] If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining **[***Index$_{VD}$***]** **[***Index$_{OD}$***]** **[insert other definition]]** the level published by the **[**relevant**]** Index Sponsor and which is utilized for any calculation or determination is subsequently corrected and provided that the correction is published by the **[**relevant**]** Index Sponsor on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off 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 any relevant terms of the Notes to account for such correction **[**and will notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system**].][●]]**

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] Für Zwecke der Feststellung ob ein **[[●]** *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* unberücksichtigt.**]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] For the purpose of determining the occurrence of a**[**n**]** **[[●]** Interest Trigger Event**]** subsequent corrections of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.**]**

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* bleiben unberücksichtigt.**]**

[[If corrections of Index Levels are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.**]**

["*Index$_{Anfang}$*" ist **[[**in Bezug auf einen *Index***]** der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am *Anfänglichen Bewertungstag]* **[●]].**

["*Index$_{Initial}$*" means **[[**, in relation to an Index**]**, the Index Level on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent**]**. **[●]]**

["*Index$_{BT}$*" ist **[[**in Bezug auf einen *Index***]** der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am jeweiligen *Bewertungstag***]**. **[●]]**

["*Index$_{VD}$*" means **[[**in relation to an Index**]** the Index Level on the relevant Valuation Date as determined by the Calculation Agent**]**. **[●]]**

["*Index$_{BT-1}$*" ist **[**in Bezug auf einen *Bewertungstag* der *Index-Stand* am unmittelbar vorhergehenden *Bewertungstag* oder in Bezug auf den ersten *Bewertungstag, am Anfänglichen Bewertungstag*, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt**]**. **[●]]**

["Index$_{VD-1}$" means **[**in relation to a Valuation Date, the Index Level on the immediately preceding Valuation Date or with respect to the first Valuation Date, on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent**]**. **[●]]**

["*Kursentwicklung*" bezeichnet in Bezug auf einen *Bewertungstag*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten

["Performance" means, in respect of a Valuation Date, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Wert**][**Prozentsatz**]**:

$$\left[\frac{Index_{BT}}{\text{Index}_{Anfang}}\right]\left[\frac{Index_{BT}}{\text{Index}_{BT\text{-}1}}\right][\bullet]]$$

["***Max***"** gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["***Min***"** gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

["***Anfänglicher Bewertungstag***"** steht **[●][**vorbehaltlich §**[** 3(h)(ii)**][●]** für den **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]]**

["***Bewertungstag***"** steht **[●] [**vorbehaltlich der Bestimmungen in §**[** 3(h)(ii)**][●]** für jeden der folgenden Tage: **[●]**, **[weitere Tage einfügen] [**(der "***Abschließende Bewertungstag***")]** oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.**]]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle eines *Zinsschwellenereignisses* gilt Folgendes:] Ein "***Zinsschwellenereignis***" tritt ein, wenn **[●] [**nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der **[***Index-Stand***] [im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:] [***Index-Beobachtungsstand***]] [[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** mindestens eines der *Indizes***]** innerhalb des *Beobachtungszeitraums* **[**den**][**dem**]** jeweiligen *Schwellenkurs* **[**entspricht**]** **[**oder diesen **[**unterschreitet**][**überschreitet**]]**; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist.**]]**

["***Beobachtungszeitraum***"** ist in Bezug auf **[**den *Index***] [**die *Indizes***]** der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**].]**

["***Schwellenkurs***"** ist **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index***] [●].]]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

$$\left[\frac{\text{Index}_{VD}}{\text{Index}_{Initial}}\right]\left[\frac{\text{Index}_{VD}}{\text{Index}_{VD\text{-}1}}\right][\bullet]]$$

["**Max**" followed by a series of numbers means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" followed by a series of numbers means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Initial Valuation Date**" means, **[●][**subject to §**[** 3(h)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]]**

["**Valuation Date**" means, **[●] [**subject as provided in §**[** 3(h)(ii)**][●]**, each of the following dates: **[●]**, **[insert further dates] [**(the "**Final Valuation Date**")**]** or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.**]]**

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]]]

[insert other applicable Definitions]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] An "**Interest Trigger Event**" occurs if **[●] [**the **[**Index Level**] [in the case of continuous observation insert:][**Index Observation Level**]] [[In the case of a Basket, the following applies:** of any of the underlying Indices**]** is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, **[**at**][** or **[**below**][**above**]** the relevant Trigger Price, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine in good faith and in a commercially reasonable manner whether an Interest Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.**]]**

["**Observation Period**" means **[**with respect to **[**the**]** **[**each**]** Index, the period from **[**and including**]** **[**but excluding**]** **[specify date]** to **[**and including**]** **[**but excluding**]** **[specify date]**.**]**

["**Trigger Price**" means **[**with respect to **[**the**][**an**]** Index**]** **[●]**.**]]**

[insert further applicable Definitions]]

[[Im Fall von Equity Linked Notes einfügen:]

[(c)] Zinssatz

"***Zinssatz***"

[ist **[●]]**

[ist in Bezug auf einen *Zinszahlungstag*, **[●]** **[**der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden **[**Formel**][**Bedingungen**]**:

[Formel / Bedingung einfügen]]]

[[Im Falle eines *Zinsschwellenereignisses* gilt Folgendes:] (i) Sofern ein *Zinsschwellenereignis* im betreffenden *Beobachtungszeitraum* nicht eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: **[●]**

(ii) sofern ein *Zinsschwellenereignis* im *Beobachtungszeitraum* eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: **[●]]**

[Bei einem Wechsel der Verzinsungsgrundlage gilt Folgendes:] **[**ist (i) in Bezug auf **[●]**,**[●]**; und

(ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag*, der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden Formel:

[Formel einfügen]][●]

Hierbei gilt Folgendes: **[**

[anwendbare Definitionen einfügen]

["*Aktie*" ist **[Bezeichnung einfügen].]**

"***Aktienkurs***" bezeichnet **[**in Bezug auf eine *Aktie***]** **[**den Kurs, wie er von der jeweiligen *Börse* **[**zum betreffenden Zeitpunkt**]** **[**zum *Bewertungszeitpunkt* **[**am *Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**am jeweiligen *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**am *Abschließenden Bewertungstag***]]** notiert wird**]** **[**an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs dieser *Aktie* oder, falls ein solcher amtlicher Schlusskurs nicht ermittelt werden kann, den mittleren Handelskurs (mid-market price) dieser *Aktie* an der jeweiligen *Börse* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen Tag**]]**.**]**

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] "***Aktien-Beobachtungs-Kurs***" bezeichnet **[[**in Bezug auf eine *Aktie***]**, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Kurs der **[**betreffenden**]** *Aktie*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der jeweiligen

[[In the case of Equity Linked Notes insert:]

[(c)] Rate of Interest

"**Rate of Interest**" means

[●]

[, with respect to an Interest Payment Date **[●]** **[**, the percentage, as determined by the Calculation Agent **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Valuation Date, in accordance with the following **[**formula**][**conditions**]**:

[insert formula / conditions]]]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] (i) If an Interest Trigger Event has not occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: **[●]**

(ii) if an Interest Trigger Event has occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: **[●]]**

[In the case of a change of the Interest basis, the following applies:] **[**(i) with respect to **[●], [●]**; and

(ii) with respect to each subsequent Interest Payment Date, the percentage, as determined by the Calculation Agent **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Valuation Date, in accordance with the following formula:

[insert formula]][●]

Where: **[**

[insert applicable Definitions]

["Share" means **[specify].]**

"**Share Price**" means **[**with respect to a Share**]** **[**the price per Share as quoted by the relevant Exchange **[**at the relevant time**]** **[**as of the Valuation Time on **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the relevant Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**][**, as the case may be**]].]** **[**on any day means, in respect of a Share, the official closing price or if there is no such official closing price, the mid-market price per Share on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day**]].]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] "**Share Observation Price**" means **[[**, in respect of a Share**]**, as determined by the Calculation Agent, any price of the **[**relevant**]** Share as quoted by the relevant Exchange with respect to any given point in time during the Observation Period**]**.

Börse notiert wird**]**. **[andere Definition einfügen]]**

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Aktienkurses* gilt Folgendes:] [Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von **[***Aktie*$_{BT}$**] [***Aktie*$_{Anfang}$**] [andere Definition einfügen]]** ein von der **[**jeweiligen**]** *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der *Schuldverschreibungen* verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der *Schuldverschreibungen*, soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an **[**und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Anleihegläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *Schuldverschreibungen* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben**]] [andere Regelung einfügen]**.

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] Für Zwecke der Feststellung ob ein **[[●]** *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses einer *Aktie* unberücksichtigt.**]**

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Aktienkurses* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten *Aktienkurses* bleiben unberücksichtigt.**]**

["*Aktienkurs*$_{Anfang}$" ist **[[**in Bezug auf eine *Aktie***]** der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* am *Anfänglichen Bewertungstag***]**. **[●]]**

["*Aktienkurs*$_{BT}$" ist **[[**in Bezug auf eine *Aktie***]** der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* am jeweiligen *Bewertungstag***]**.**] [●]]**

["*Aktienkurs*$_{BT-1}$" ist **[**in Bezug auf einen *Bewertungstag* der *Aktienkurs* am unmittelbar vorhergehenden *Bewertungstag* oder in Bezug auf den ersten *Bewertungstag, am Anfänglichen Bewertungstag*, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt**]**. **[●]]**

["*Kursentwicklung*" bezeichnet in Bezug auf einen *Bewertungstag*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]**:

[insert other definition]]

[[If corrections of the Share Price are permissable, the following applies:] [In the event that **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining **[***Share*$_{VD}$**] [***Share*$_{OD}$**] [insert other definition]]** any price published by the **[**relevant**]** Exchange and which is utilized for any calculation or determination in respect of the Notes is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off 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 any relevant terms of the Notes to account for such correction **[**and will notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system**]] [insert other provision]**.

[[In the case of a continuous observation the following applies:] For the purpose of determining the occurrence of a**[**n**] [[●]** Interest Trigger Event**]** subsequent corrections of a price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.**]**

[[If corrections of the Share Price are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.**]**

["*Share Price*$_{Initial}$" means **[[**, in relation to a Share**]**, the Share Price on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent**]**. **[●]]**

["*Share Price*$_{VD}$" means **[[**, in relation to a Share**]**, the Share Price on the relevant Valuation Date as determined by the Calculation Agent**]**.**] [●]]**

["Share Price$_{OD-1}$**"** means **[**in relation to a Valuation Date, the Share Price on the immediately preceding Valuation Date or with respect to the first Valuation Date, on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent**]**. **[●]]**

["Performance" means, in respect of a Valuation Date, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[$\frac{Aktienkurs_{BT}}{Aktienkurs_{Anfang}}$ **][** $\frac{Aktienkurs_{BT}}{Aktienkurs_{BT-1}}$ **][●]]**

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

["*Aktie*" ist **[●] [**jede gemäß der Tabelle I in diesem § 3(c) in der Spalte mit der Überschrift "Aktie" aufgeführte Aktie.**]]**

["*Basketwert*" ist **[[**in Bezug auf den **[**jeweiligen**][***Abschließenden***]** **[***Bewertungstag***][●]]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

[$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ **[●]][●]**.

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit i=1 bis **[●]**)**][anderen Basketwert einfügen]**.

["*Kursentwicklung*" bezeichnet **[●] [**in Bezug auf einen *Bewertungstag* und jede *Aktie*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]]**:

[$\frac{Aktienkurs_{BT}}{Aktienkurs_{Anfang}}$ **][** $\frac{Aktienkurs_{BT}}{Aktienkurs_{BT-1}}$ **][●]]**

["*Höchste Performance*" bezeichnet in Bezug auf einen *Bewertungstag* und**]** den *Basket,* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Aktien*.**]**

["*Niedrigste Performance*" bezeichnet in Bezug auf einen *Bewertungstag* und**]** den *Basket,* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Aktien*.**]**

[$\frac{Share\ Price_{VD}}{Share\ Price_{Initial}}$ **][** $\frac{Share\ Price_{VD}}{Share\ Price_{VD-1}}$ **][●]]**

[[In the case of a basket of Shares, the following applies:]

["Share" means **[●] [**each of the shares specified in the Table I in this § 3(c) under the column titled "Share".**]]**

"**Basket Level**" means **[[**with respect to the **[**relevant**][**Final**]** **[**Valuation Date**][●]]** a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ **[●]][●]**.

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" means the sum of the values for each such underlyings (where i=1 to **[●]**) following the summation symbol.**][insert other Basket Level]]**

["Performance" means **[●]**, **[**in respect of a Valuation Date and each Share, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**]**

[$\frac{Share\ Price_{VD}}{Share\ Price_{Initial}}$ **][** $\frac{Share\ Price_{VD}}{Share\ Price_{VD-1}}$ **][●]]**

["Highest Performance" means, in respect of a Valuation Date and**]** the Basket, the highest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent.**]**

["Lowest Performance" means, in respect of a Valuation Date and**]** the Basket, the lowest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent.**]**

[Tabelle I *Basket*/ Table I Basket

i	***Aktie*$_i$ / Share$_i$**	***Börse* / Exchange**	**[andere Definition einfügen]**	**[andere Definition einfügen]**
[●]	**[●]**	**[●]]**	**[●]**	**[●]**

]

["*Max*" gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["*Min*" gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";"

["Max" followed by a series of numbers means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["Min" followed by a series of numbers means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square

von einander getrennt sind. **]**

["***Anfänglicher Bewertungstag***" steht **[●] [**vorbehaltlich § **[**3(h)(ii)**][●]** für den **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]]**

["***Bewertungstag***" steht **[●] [**vorbehaltlich der Bestimmungen in §**[** 3(h)(ii)**][●]** für jeden der folgenden Tage: **[●]**, **[weitere Tage einfügen] [**(der "***Abschließende Bewertungstag***")**]** oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.**]]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle eines *Zinsschwellenereignisses* gilt Folgendes:] Ein "***Zinsschwellenereignis***" tritt ein, wenn **[●] [**nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der **[***Aktienkurs***] [im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:] [***Aktien-Beobachtungskurs***]] [[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** mindestens einer der *Aktien***]** innerhalb des *Beobachtungszeitraums* dem jeweiligen *Schwellenkurs* **[**entspricht**] [**oder diesen **[**unterschreitet**][**überschreitet**]]**; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist.**]]**

["***Beobachtungszeitraum***" ist **[**in Bezug auf **[**die *Aktie***] [**jede *Aktie***]** der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]][anderen Zeitraum einfügen]**.**]**

["***Schwellenkurs***" ist **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie***] [●].]]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen (einschließlich Schuldverschreibungen, die an Fonds, Rohstoffe, Zinssätze oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführte Basiswerte gebunden sind, einfügen:]

[(c)] Zinssatz

"***Zinssatz***"

[ist **[●]]**

[ist in Bezug auf einen *Zinszahlungstag*, **[●] [**der von der *Berechnungsstelle* am

brackets.**]**

["**Initial Valuation Date**" means, **[●][**subject to § **[**3(h)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]]**

["**Valuation Date**" means, **[●] [**subject as provided in § **[**3(h)(ii)**][●]**, each of the following dates: **[●]**, **[insert further dates] [**(the "**Final Valuation Date**")**]** or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.**]]**

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]]]

[insert other applicable Definitions]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] An "**Interest Trigger Event**" occurs if **[●] [**the **[**Share Price**] [in the case of continuous observation insert:][**Share Observation Price**]] [[In the case of a Basket, the following applies:** of any of the underlying Shares**]** is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, **[**at**][** or **[**below**][**above**]** the relevant Trigger Price, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine in good faith and in a commercially reasonable manner whether a Interest Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.**]]**

["**Observation Period**" means **[[**with respect to **[**the**] [**each**]** Share, the period from **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]** to **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]][insert other period]**.**]**

["**Trigger Price**" means **[**with respect to **[**the**][**a**]** Share**] [●].]]**

[insert further applicable Definitions]]

[[In the case of other structured Notes,as set out in this prospectus, (including Notes linked to Funds, Commodities, Interest Rates or other underlyings, as set out in this prospectus, insert:]

[(c)] Rate of Interest

"**Rate of Interest**" means

[●]

[, with respect to an Interest Payment Date **[●] [**, the percentage, as determined by the

betreffenden *Bewertungstag* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden **[**Formel**][**Bedingungen**]**:

[Formel / Bedingung einfügen]]]

Calculation Agent **[**at the Valuation Time**]** on the relevantValuation Date, in accordance with the following **[**formula**][**conditions**]**:

[insert formula / conditions]]]

["*Anfänglicher Bewertungstag*" steht **[●] [**vorbehaltlich § **[**3(h)(ii)**][●]** für den **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein **[***Vorgesehener Handelstag***][***Geschäftstag***][***Fondsgeschäftstag***] [●]** ist, den nächstfolgenden **[***Vorgesehenen Handelstag***][***Geschäftstag***] [***Fondsgeschäftstag***][●]**.**]]]**

["Initial Valuation Date" means, **[●] [**subject to § **[**3(h)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][**Fund Business Day**][●]** the next following **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][**Fund Business Day**][●]**).**]]]**

["*Bewertungstag*" steht **[●] [**vorbehaltlich der Bestimmungen in § **[**3(h)(ii)**][●]** für jeden der folgenden Tage: **[●]**, **[weitere Tage einfügen] [**(der "***Abschließende Bewertungstag***")]** oder, falls ein solcher Tag kein **[***Vorgesehener Handelstag***][***Geschäftstag***][***Fondsgeschäftstag***] [●]** ist, den nächstfolgenden **[***Vorgesehenen Handelstag***][***Geschäftstag***][***Fondsgeschäftstag***] [●]**.**]]**

["Valuation Date" means, **[●] [**subject as provided in § **[**3(h)(ii)**][●]**, each of the following dates: **[●]**,**[insert further dates] [**(the "**Final Valuation Date**")**]** or, if any such day is not a **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][**Fund Business Day**][●]**, the next following **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][**Fund Business Day**][●]**.**]]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]]

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Im Falle eines Lock-in/ Lock-out Ereignisses gilt Folgendes:]

[[If an Lock-in/Lock-out Event is applicable, the following applies:]

(c) Zinssatz

(c) Rate of Interest

Der Zinssatz entspricht dem größeren der folgenden Sätze:

The rate of interest payable will be the greater of:

[●]%, oder**]**

[●]%, or**]**

[dem Vorherigen Kupon**]**

[the Previous Coupon**]**

["Vorheriger Kupon" bezeichnet (i) in Bezug auf den *Ersten Zinszahlungstag* 0,00 % und (ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag* den Zinssatz bezogen auf den jeweiligen unmittelbar vorhergehenden *Zinszahlungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

["Previous Coupon" means (i) with respect to the First Interest Payment Date, 0.00 per cent. and (ii) with respect to each of the follwing Interest Payment Dates, the Rate of Interest with respect to the immediately preceding Interest Payment Date.**][insert other definition]**

[[Für Dual Currency Notes einfügen:]

[[In the case of Dual Currency Notes insert:]

(c) Zinssatz

(c) Rate of Interest

Der **[**Zinssatz**] [**Zinsbetrag**]** entspricht **[Berechnungsmethode einfügen]** (der "***Zinssatz***").**]**

The rate or amount of interest payable will be **[insert manner of calculation]** (the "**Rate of Interest**").**]**

[(d)] [Marge] [Höchst- /Mindest-Zinssätze] [Raten] [Rückzahlungsbeträge] [Zinssatz-Multiplikatoren] [und] Rundung

[(d)] [Margin] [Maximum/Minimum Rates of Interest] [Instalment Amounts] [Final Redemption Amounts] [Rate Multipliers] [and] Rounding

[[Im Falle einer *Marge* oder eines *Zinssatz-Multiplikators* einfügen:]

[[If any Margin or Rate Multiplier applies generally, insert:]

(i) Die gemäß dem vorhergehenden Absatz (c) ermittelten *Zinssätze* sind anzupassen, indem **[**die *Marge* als absoluter Betrag (falls dieser eine positive Zahl ist) hinzu addiert oder (falls

(i) An adjustment shall be made to all Rates of Interest calculated in accordance with paragraph (c) above by **[**adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a

dieser eine negative Zahl ist) hiervon abgezogen wird**]** **[**sie mit **[*Zinssatz-Multiplikator* einfügen]** (dem "***Zinssatz-Multiplikator***") multipliziert werden**].]**

[[Im Falle einer *Marge* oder eines *Zinssatz-Multiplikators* in Bezug auf eine oder mehrere *Zins-* bzw. *Verzinsungsperioden* einfügen:]

(i) Die gemäß dem vorhergehenden Absatz (c) ermittelten *Zinssätze* für **[angegebene *Zins-* bzw. *Verzinsungsperioden* einfügen]** sind anzupassen, indem **[**die *Marge* als absoluter Betrag (falls dieser eine positive Zahl ist) hinzu addiert oder (falls dieser eine negative Zahl ist) hiervon abgezogen wird**]** **[**sie mit **[*Zinssatz-Multiplikator* einfügen]** (dem "***Zinssatz-Multiplikator***") multipliziert werden**].]**

[[Im Falle von Höchst- bzw. Mindest-Zinssätzen oder -beträgen einfügen:]

[(i)**]** **[**(ii)**]** Für **[**den *Zinssatz***]** **[●]** gilt ein **[**Höchstwert von **[Höchstwert einfügen]]** **[**und ein**]** **[**Mindestwert von **[Mindestwert einfügen]**.**]**

[(i)**]** **[**(ii)**]** **[**(iii)**]** Bei gemäß diesen *Bedingungen* erforderlichen Berechnungen gilt (soweit nicht anderweitig angegeben): (x) sämtliche Prozentsätze, die sich aus solchen Berechnungen ergeben, werden erforderlichenfalls auf einen hunderttausendstel Prozentpunkt gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden), (y) sämtliche Zahlen werden auf sieben Stellen hinter dem Komma gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden) und (z) **[[im Fall einer anderen *Festgelegten Währung* als dem Yen einfügen:]** sämtliche fälligen Währungsbeträge werden auf den nächsten durch eine Einheit der betreffenden Währung teilbaren Betrag gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden). Hierbei steht "**Einheit**" für **[**den kleinsten Betrag einer Währung, der im Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel vorhanden ist**]**; im Falle von auf Euro lautenden Beträgen steht der Begriff dabei für **[**Euro 0,01**][●]]** **[[falls die *Festgelegte Währung* Yen ist, einfügen:]** sämtliche fälligen Beträge werden auf den nächsten vollen Yenbetrag abgerundet**][●]**.

[[Falls Änderung der Verzinsungs- oder der Rückzahlungs-/Zahlungsgrundlage anwendbar ist:]

[(ii)**]** **[**(iii)**]** **[**(iv)**]** **Einzelheiten von Bestimmungen zur Konvertierbarkeit der *Schuldverschreibungen* auf eine andere Verzinsungs- oder Rückzahlungs-/Zahlungsgrundlage**

negative number) of the Margin**]** **[**multiplying by **[insert rate multiplier]**, (the "**Rate Multiplier**")**].]**

[[If any Margin or Rate Multiplier applies in relation to one or more Interest Periods/Interest Accrual Periods, insert:]

(i) An adjustment shall be made to the Rates of Interest for **[insert specified Interest [Accrual] Periods]** calculated in accordance with paragraph (c) above by **[**adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a negative number) of the Margin**]** **[**multiplying by **[insert rate multiplier]**, (the "**Rate Multiplier**")**].]**

[[If any Maximum or Minimum Rate of Interest or Amount applies, insert:]

[(i)**]** **[**(ii)**]** The **[**Rate of Interest**]** **[●]** shall be subject to a **[**maximum of **[insert maximum]]** **[**and a**]** **[**minimum of **[insert minimum]**.**]**

[(i)**]** **[**(ii)**]** **[**(iii)**]** For the purposes of any calculations required pursuant to these Conditions (unless otherwise specified), (x) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up), (y) all figures shall be rounded to seven significant figures (with halves being rounded up) and (z) **[[if the Specified Currency is other than yen, insert:]** all currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up). For these purposes "**unit**" means **[**the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency**][●]** and in the case of euro means euro 0.01**]** **[[if the Specified Currency is yen, insert:]** all amounts in yen that fall due and payable shall be rounded down to the nearest yen**][●]**.

[[If Change of Interest or Redemption/Payment Basis applies:]

[(ii)**]** **[**(iii)**]** **[**(iv)**]** **Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/payment basis.]**

angeben.]

[(e) Ende des Zinslaufs

[Der Zinslauf der *Schuldverschreibungen* endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem die *Schuldverschreibungen* zur Rückzahlung fällig werden. **[**Falls die *Emittentin* die *Schuldverschreibungen* bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der *Schuldverschreibungen* nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Rückzahlung der *Schuldverschreibungen* vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz wird **[**nach Maßgabe dieses § 3**]** **[**entsprechend der zwingenden gesetzlichen Vorschriften**]** bestimmt.**]** Weitergehende Ansprüche der Anleihegläubiger bleiben unberührt**][andere Zinslaufregelung einfügen]**.

[(e) End of Interest Accrual

[The Notes shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due date for redemption. **[**If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes until the end of the day preceding the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined **[**in the manner provided in this § 3**]** **[**pursuant to the applicable mandatory statutory provisions**]]** This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders**][insert other accrual provision]**.

[(f)] Berechnungen

[Der in Bezug auf eine *Schuldverschreibung* am entsprechenden *Zinszahlungstag* von der *Berechnungsstelle* bestimmte zahlbare *Zinsbetrag* **[**ist das Produkt aus (i) dem *Zinssatz* und (ii) dem **[***Festgelegten Nennbetrag* einer *Schuldverschreibung***]** **[***Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]**.**]** **[**wird berechnet, indem das Produkt aus dem *Zinssatz* und dem ausstehenden *Nominalbetrag* **[***pro Schuldverschreibung***]** der betreffenden *Schuldverschreibung* mit dem *Zinstagequotienten* multipliziert wird**]** **[[falls ein *Zinsbetrag* in Bezug auf den betreffenden Zeitraum anwendbar ist, einfügen:]** entspricht dem *Zinsbetrag***]** **[[falls eine Formel zur Berechnung des *Zinsbetrages* in Bezug auf den betreffenden Zeitraum anwendbar ist, einfügen:]** wird gemäß der folgenden Formel berechnet: **[Formel einfügen]]**. **[**Umfasst eine *Zinsperiode* zwei oder mehr *Verzinsungsperioden*, so ist der in Bezug auf die betreffende *Zinsperiode* zahlbare Zinsbetrag die Summe der in Bezug auf diese *Verzinsungsperioden* zahlbaren Zinsbeträge.**]]** **[andere Zinsberechnung einfügen]**

[(f)] Calculations

[The Interest Amount payable in respect of a Note on the relevant Interest Payment Date as determined by the Calculation Agent shall be **[**the product of (i) the Rate of Interest and (ii) the **[**Specified Denomination of a Note**]****[**Nominal Amount per Note**]**.**]** **[**be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the outstanding Nominal Amount **[**per Note**]** of such Note by the Day Count Fraction**]** **[[if an Interest Amount applies in respect of such period, insert:]** equal the Interest Amount**]** **[[if a formula for the calculation of the Interest Amount applies in respect of such period, insert:]** be calculated in accordance with the following formula: **[insert formula]]**. **[**Where any Interest Period comprises two or more Interest Accrual Periods, the amount of interest payable in respect of such Interest Period shall be the sum of the amounts of interest payable in respect of each of those Interest Accrual Periods.**]] [insert other interest calculation]**

[[Im Falle von Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes, Equity Linked Interest Notes und anderen strukturierten Schuldverschreibungen einfügen:] Zur Klarstellung: Die Regelungen in § 4**[**(e)**]** gelten, soweit einschlägig, ebenfalls für die Feststellung des *Zinssatzes* bzw. der *Zinsbeträge* für die *Schuldverschreibungen*.**]**

[[In the case of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes, Equity Linked Interest Notes and other structured Notes insert:] For the avoidance of doubt, the provisions set out under § 4**[**(e)**]** shall also apply where relevant for the purposes of calculating the Rate of Interest or Interest Amount(s) for the Notes.**]**

[(g)] Definitionen

In diesen *Bedingungen* haben die folgenden definierten Begriffe die nachstehend aufgeführten Bedeutungen, soweit sich aus

[(g)] Definitions

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below:**[**

dem jeweiligen Kontext nichts anderes ergibt:**[**

["*Abrechnungswährung*" steht für **[im Fall einer anderen Währung, als die *Festgelegte Währung* einfügen] [[im Fall der *Festgelegten Währung*, einfügen:]** die *Festgelegte Währung*]**.]**

"*Ausgabetag*" ist der **[Datum einfügen]**.

"*Endfälligkeitstag*" ist der **[Datum einfügen]**.

"*Geschäftstag*" steht für

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:] einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln.**]**

[[im Fall von Euro einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden **(**ein **"*TARGET-Geschäftstag*").]**

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte **[**im *Geschäftszentrum*] **[**in den *Geschäftszentren*] **[[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln] **[andere Definition einfügen]**.**]**

["*Geschäftszentrum*" bzw. **"*Geschäftszentren*"** steht für **[*Geschäftszentrum* bzw. *Geschäftszentren* einfügen]**.**]**

"*TARGET-System*" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.

"*Verzinsungsbeginn*" steht für **[**den *Ausgabetag*] **[anderen Tag einfügen]**.

["*Verzinsungsperiode*" steht für **[**den Zeitraum, der am *Verzinsungsbeginn* **[**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** beginnt und am ersten *Zinsperiodentag* **[**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** endet, sowie für jeden folgenden Zeitraum, der an einem *Zinsperiodentag* **[**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** beginnt und am nächstfolgenden *Zinsperiodentag* **[**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** endet**] [andere Verzinsungsperiode einfügen]**.**]**

"*Zinsbetrag*" steht für den an jedem *Zinszahlungstag* zu zahlenden Betrag zahlbarer Zinsen in der **[***Festgelegten Währung*]**[***Abrechnungswährung*] **[[im Fall von *Fixed Rate Notes* einfügen:]**, einschließlich des *Festen Zinsbetrages* und des *Anfänglichen Bruchteilszinsbetrages* sowie des *Abschließenden Bruchteilszinsbetrages*] **[andere Berechnung einfügen]**.

["*Zinsperiode*" steht **[**für den Zeitraum, der, im Falle der ersten *Zinsperiode*, am

["Settlement Currency" means **[if other currency than the Specified Currency insert currency] [[if the Specified Currency shall be specified, insert:]** the Specified Currency**].]**

"Issue Date" means **[insert Issue Date]**.

"Maturity Date" means **[insert date]**.

"Business Day" means

[[in the case of a currency other than euro, insert:] a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]**.**]**

[[in the case of euro insert:] a day on which the TARGET System is operating (a **"TARGET Business Day"**).**]**

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency] [**in the Business Centre**[**s**]] [[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres**][insert other definition]**.**]**

["Business Centre(s)" means **[insert business centre(s)]**.**]**

"TARGET System" means the Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.

"Interest Commencement Date" means **[**the Issue Date**] [insert other date]**.

["Interest Accrual Period" means **[**the period beginning on **[**(and including)**] [**(but excluding)**]** the Interest Commencement Date and ending on **[**(and including)**] [**(but excluding)**]** the first Interest Period Date and each successive period beginning on **[**(and including)**] [**(but excluding)**]** an Interest Period Date and ending on **[**(and including)**] [**(but excluding)**]** the next succeeding Interest Period Date**] [insert other Interest Accrual Period]**.**]**

"Interest Amount" means the amount of interest payable in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**]** on each Interest Payment Date **[[in the case of Fixed Rate Notes insert:]**, including any Fixed Interest Amount or the Initial Broken Amount or the Final Broken Amount, as the case may be**] [insert other calculation]**.

["Interest Period" means **[**in respect of the first Interest Period, the period beginning on **[**(and

[*Verzinsungsbeginn***] [●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** beginnt und am **[**ersten *Zinszahlungstag***] [●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** endet, sowie im Falle jeder folgenden *Zinsperiode*, für jeden folgenden Zeitraum, der an **[**einem *Zinszahlungstag***] [●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** beginnt und am **[**nächstfolgenden *Zinszahlungstag***]] [●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** endet.**]**

["*Zinsperiodentag*" steht für **[**jeden *Zinszahlungstag***] [andere(n) Tag(e) einfügen, wenn nicht Zinszahlungstage].]**

["*Zinstagequotient*" steht in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine *Schuldverschreibung* für einen Zeitraum (beginnend mit dem ersten Tag (einschließlich) bis zum letzten Tag des betreffenden Zeitraums (ausschließlich)) (ungeachtet dessen, ob dieser eine *Zinsperiode* darstellt, der "***Berechnungszeitraum***") für:

[[im Fall von "Actual/Actual", "Actual/Actual - ISDA", "Act/Act" oder "Act/Act (ISDA)" einfügen:] die tatsächliche Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses *Berechnungszeitraums* in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des *Berechnungszeitraums*, der in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366 und (2) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des *Berechnungszeitraums*, der nicht in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 365).**]**

[[im Fall von "Actual/365 (Fixed)", "Act/365 (Fixed)", "A/365 (Fixed)" oder "A/365F" einfügen:] die tatsächliche Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 365.**]**

[[im Fall von "Actual/360", "Act/360" oder "A/360" einfügen:] die tatsächliche Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 360.**]**

[[im Fall von "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" einfügen:]

[die Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 360, (wobei die Anzahl der Tage auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten je 30 Tagen zu berechnen ist, (es sei denn, (i) der letzte Tag des *Berechnungszeitraums* fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des *Berechnungszeitraums* weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt; in diesem Fall ist der Monat des letzten Tages des *Berechnungszeitraums* nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln; oder (ii) der letzte Tag des *Berechnungszeitraums* fällt auf den letzten Tag des Monats Februar; in diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln))**]**

[das Ergebnis der Berechnung gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\mathrm{ZTQ} = \frac{[360 \times (\mathrm{Y}_2 - \mathrm{Y}_1)] + [30 \times (\mathrm{M}_2 - \mathrm{M}_1)] + (\mathrm{D}_2 - \mathrm{D}_1)}{360}$$

including)**] [**(but excluding)**]** the **[**Interest Commencement Date**] [●]** and ending on **[**(and including)**] [**(but excluding)**]** the **[**first Interest Payment Date**] [●]** and in respect of each subsequent Interest Period the period beginning on **[**(and including)**] [**(but excluding)**]** an **[**Interest Payment Date**] [●]** and ending on **[**(and including)**] [**(but excluding)**] [**the next succeeding Interest Payment Date**]] [●].]**

["Interest Period Date" means **[**each Interest Payment Date**] [insert other date(s) if not Interest Payment Dates].]**

["Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day) (whether or not constituting an Interest Period, the **"Calculation Period"**):

[[if "Actual/Actual", "Actual/Actual - ISDA", "Act/Act" or "Act/Act (ISDA)" insert:] the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[[if "Actual/365 (Fixed)", "Act/365 (Fixed)", "A/365 (Fixed)" or "A/365F" insert:] the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[[if "Actual/360", "Act/360" or "A/360" insert:] the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[[if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" insert:]

[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 12 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month))**]**

[the result of the calculation pursuant to the following formula:

$$\mathrm{DCF} = \frac{[360 \times (\mathrm{Y}_2 - \mathrm{Y}_1)] + [30 \times (\mathrm{M}_2 - \mathrm{M}_1)] + (\mathrm{D}_2 - \mathrm{D}_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der *Zinstagequotient*;

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Tag des *Berechnungszeitraums*, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist**].]**

[[im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]

[die Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten je 30 Tagen zu berechnen ist, und zwar ungeachtet des Datums des ersten oder letzten Tages des *Berechnungszeitraums*, es sei denn, der *Endfälligkeitstag* fällt im Fall eines *Berechnungszeitraums*, der am *Endfälligkeitstag* endet, auf den letzten Tag des Monats Februar; in diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln)**]**

[das Ergebnis der Berechnung gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\mathrm{ZTQ} = \frac{[360 \times (\mathrm{Y}_2 - \mathrm{Y}_1)] + [30 \times (\mathrm{M}_2 - \mathrm{M}_1)] + (\mathrm{D}_2 - \mathrm{D}_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der *Zinstagequotient*;

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar

where

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30**].]**

[[if "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]

[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 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)**]**

[the result of the calculation pursuant to the following fomula:

$$\mathrm{DCF} = \frac{[360 \times (\mathrm{Y}_2 - \mathrm{Y}_1)] + [30 \times (\mathrm{M}_2 - \mathrm{M}_1)] + (\mathrm{D}_2 - \mathrm{D}_1)}{360}$$

where

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

folgt;

"**D_1**" ist der erste Tag des *Berechnungszeitraums*, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist**].]**

[Wenn die "30E/360 - ISDA" Methode anwendbar ist, einfügen: das Ergebnis der Berechnung gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der *Zinstagequotient*;

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Tag des *Berechnungszeitraums*, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte `Tag des Monats Februar oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte `Tag des Monats Februar, jedoch nicht der Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]**

[[im Fall von "Actual/Actual (ICMA)" oder "Act/Act (ICMA)" einfügen:]

(i) falls der *Berechnungszeitraum* kürzer als der *Festsetzungszeitraum* ist bzw. dem *Festsetzungszeitraum* entspricht, in den er fällt, die Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden *Festsetzungszeitraum* und (2) der Anzahl der *Festsetzungszeiträume*, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(ii) falls der *Berechnungszeitraum* länger als ein *Festsetzungszeitraum* ist, die Summe aus:

(A) der Anzahl der Tage im betreffenden

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30**].]**

[If "30E/360 – ISDA" applies insert: the result of the calculation pursuant to the following fomula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the due date for redemption of the Notes or (ii) such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**

[[if "Actual/Actual (ICMA)" or "Act/Act (ICMA)" insert:]

(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the

Berechnungszeitraum, die in den *Festsetzungszeitraum* fallen, in dem er beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden *Festsetzungszeitraum* und (2) der Anzahl der *Festsetzungszeiträume*, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(B) der Anzahl der Tage im betreffenden *Berechnungszeitraum*, die in den nächstfolgenden *Festsetzungszeitraum* fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden *Festsetzungszeitraum* und (2) der Anzahl der *Festsetzungszeiträume*, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Hierbei gilt Folgendes:

"***Festsetzungszeitraum***" steht für den Zeitraum ab einem *Festsetzungstag* (einschließlich) in einem beliebigen Jahr bis zum nächstfolgenden *Festsetzungstag* (ausschließlich).

"***Festsetzungstag***" steht für **[Festsetzungstag einfügen] [**den *Zinszahlungstag*]**]]**

[weitere bzw. sonstige anwendbare Definitionen einfügen]]

Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"**Determination Date**" means **[insert determination date] [**the Interest Payment Date**]]]**

[insert further and/or other applicable Definitions]]

[[Für Floating Rate Notes in alphabetischer Reihenfolge einfügen:]

"***Bildschirmseite***" steht für **[●][**eine Seite, einen Abschnitt, eine Überschrift, einen Untertitel, eine Spalte oder einen anderen Teil**]** von **[**Reuters Markets 3000 ("**Reuters**")**] [anderer benannter Informationsdienst]**, auf bzw. in der bzw. dem ein *Maßgeblicher Satz* angegeben wird, oder für eine andere Seite, einen anderen Abschnitt, eine andere Überschrift, einen anderen Untertitel, eine andere Spalte oder einen anderen Teil, der bzw. die diese bzw. diesen bei diesem Informationsdienst oder einem anderen Informationsdienst ersetzt, in jedem Fall wie von der *Berechnungsstelle* bzw. derjenigen Person oder Organisation angegeben, welche die an der entsprechenden Stelle erscheinenden Informationen zur Anzeige von Sätzen oder Preisen, die mit diesem *Maßgeblichen Satz* vergleichbar sind, zur Verfügung stellt oder vertreibt.

"***Benchmark***" ist **[**LIBOR**]**, **[**LIBID**]**, **[**LIMEAN**]**, **[**EURIBOR**] [andere Benchmark einfügen]**.

"***Euro-Raum***" steht für die Gesamtheit derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag zur Gründung

[[In case of Floating Rate Notes, insert/arrange in alphabetical order:]

"**Page**" means **[●][**such page, section, caption, column or other part**]** of **[**Reuters Markets 3000 ("**Reuters**")**] [other particular information service]** providing a Relevant Rate, or such other page, section, caption, column or other part as may replace it on that information service or on such other information service, in each case as designated by the Calculation Agent or as may be designated by the person or organisation providing or sponsoring the information appearing there for the purpose of displaying rates or prices comparable to that Relevant Rate.

"**Benchmark**" means **[**LIBOR**] [**LIBID**]**, **[**LIMEAN**]**, **[**EURIBOR**] [insert other benchmark]**.

"**Euro-zone**" means, the region comprised of member states of the European Union that adopt the single currency in accordance with

der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung die Einheitswährung als gesetzliches Zahlungsmittel eingeführt haben.

the Treaty establishing the European Community, as amended.

"***Festgelegte Laufzeit***" steht, in Bezug auf einen *Zinssatz* an einem *Zinsfestsetzungstag*, für **[Laufzeit einfügen] [**einen Zeitraum, der der jeweiligen **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]** entspricht, wobei Anpassungen gemäß § 3(b) nicht berücksichtigt werden**].]**

"**Specified Duration**" means, with respect to any Rate of Interest on an Interest Determination Date, **[insert the duration] [**a period of time equal to the relative Interest **[**Accrual**]** Period, ignoring any adjustment pursuant to § 3(b)**].]**

"***Maßgebliche Zeit***" steht in Bezug auf einen *Zinsfestsetzungstag* für **[[Ortszeit einfügen]** im *Maßgeblichen Finanzzentrum***] [[falls keine Ortszeit angegeben ist, einfügen:]** die Zeit, zu der im Interbankenmarkt im *Maßgeblichen Finanzzentrum* üblicherweise die Abgabe von Geld- und Briefsätzen für Einlagen in der *Festgelegten Währung* erfolgt **[[im Fall von Europa und dem *Euro-Raum* als *Maßgebliches Finanzzentrum* einfügen:]** [11.00**][●]** Uhr ([Brüsseler**][●]** Zeit)**]**.

"**Relevant Time**" means, with respect to any Interest Determination Date, **[[insert the local time]** in the Relevant Financial Centre**] [[if no local time is specified, insert:]** the time at which it is customary to determine bid and offered rates in respect of deposits in the Specified Currency in the interbank market in the Relevant Financial Centre**] [[in the case of Europe and the Euro-zone as a Relevant Financial Centre insert:] [**11.00 a.m.**][●]** ([Brussels**][●]** time)**]**.

"***Maßgeblicher Satz***" bezeichnet die *Benchmark* für einen *Repräsentativbetrag* in der *Festgelegten Währung* für einen Zeitraum (falls auf die *Benchmark* anwendbar oder hierfür geeignet), welcher der *Festgelegten Laufzeit* entspricht und am *Wirksamkeitstag* beginnt.

"**Relevant Rate**" means the Benchmark for a Representative Amount of the Specified Currency for a period (if applicable or appropriate to the Benchmark) equal to the Specified Duration commencing on the Effective Date.

"***Maßgebliches Finanzzentrum***" steht für **[das Finanzzentrum einfügen] [[im Fall von EURIBOR einfügen**:**]** den *Euro-Raum***] [[falls die maßgebliche *Benchmark* nicht eng mit einem Finanzzentrum verbunden ist, einfügen:]** London**]**.

"**Relevant Financial Centre**" means **[insert the financial centre] [[in the case of EURIBOR insert**:**]** the Euro-Zone**] [[if the relevant Benchmark is not closely connected with a financial centre, insert:]** London**]**.

"***Referenzbanken***" steht für **[*Referenzbanken* einfügen] [[falls nicht vorhanden, einfügen**:**] [**fünf**][**vier**]** von der *Berechnungsstelle* im **[mit der *Benchmark* am engsten verbundenen Interbanken- / Geld- / Swap- / OTC-Indexoptionsmarkt einfügen]** Markt**] [[falls der EURIBOR die *Benchmark* ist, einfügen**:**]** *Euro-Raum* Interbankenmarkt**]** ausgewählte und als solche benannte Großbanken**]**

"**Reference Banks**" means **[insert Reference Banks] [[if none, insert**:**] [**five**][**four**]** major banks selected and designated as such by the Calculation Agent in the **[[insert interbank / money / swap / over-the-counter index options market that is most closely connected with the Benchmark]** market**] [[if the EURIBOR is the Benchmark insert**:**]** Euro-zone interbank market**]**

[[Im Fall von *Floating Rate Notes* und *Referenzbanken* als *Primärquelle* einfügen:**]** So lange die *Schuldverschreibungen* ausstehen, trägt die *Emittentin* dafür Sorge, dass jederzeit **[**fünf**][**vier**]** (bzw. in der jeweils erforderlichen Anzahl) *Referenzbanken* mit Sitz im *Maßgeblichen Finanzzentrum* **[**und eine oder mehrere *Berechnungsstellen***]** vorhanden sind. In diesen *Bedingungen* bedeutet "**ausstehend**" in Bezug auf die *Schuldverschreibungen,* sämtliche ausgegebenen *Schuldverschreibungen*, mit Ausnahme derjenigen *Schuldverschreibungen*, (1) die gemäß diesen *Bedingungen* zurückgezahlt wurden, (2) die zur Rückzahlung fällig sind und bei denen sämtliche Rückzahlungsbeträge (einschließlich sämtlicher in Bezug auf diese *Schuldverschreibungen* bis zum für ihre Rückzahlung vorgesehenen Tag aufgelaufener sowie nach diesem Datum fälliger Zinsen) ordnungsgemäß an die *Emissionsstelle* gezahlt

[[In the case of Floating Rate Notes and Reference Banks as a Primary Source insert:**]** For so long as the Notes are outstanding, the Issuer shall ensure that there shall at all times be **[**five**][**four**]** Reference Banks (or such other number as may be required) with offices in the Relevant Financial Centre **[**and one or more Calculation Agents**]**. In these Conditions, "**outstanding**" means, in relation to the Notes, all the Notes issued other than the Notes (1) which have been redeemed in accordance with these Conditions, (2) in respect of which the date for redemption has occurred and the redemption moneys (including all interest accrued on such Notes to the date for such redemption and any interest payable after such date) have been duly paid to the Fiscal Agent and remain available for payment on the Notes, (3) which have become void or in respect of which claims have become prescribed, (4) which have been purchased and cancelled as provided in these Conditions,

wurden und zur Zahlung auf die *Schuldverschreibungen* verfügbar sind, (3) die verfallen sind oder in Bezug auf die etwaige Ansprüche verjährt sind, (4) die nach Maßgabe dieser *Bedingungen* gekauft und für kraftlos erklärt wurden, und (5) eine jegliche *Vorläufige Globalurkunde*, soweit sie gemäß der für sie geltenden Bestimmungen gegen eine *Dauerglobalurkunde* eingetauscht worden ist. Falls eine (durch ihre entsprechende Niederlassung handelnde) *Referenzbank* nicht mehr in der Lage oder willens ist, weiter als *Referenzbank* zu handeln, bestellt die *Emittentin* statt ihrer eine andere *Referenzbank* mit Sitz im *Maßgeblichen Finanzzentrum***]**.

and (5) any Temporary Global Note to the extent that it shall have been exchanged for a Permanent Global Note pursuant to its provisions. If any Reference Bank (acting through its relevant office) is unable or unwilling to continue to act as a Reference Bank, then the Issuer shall appoint another Reference Bank with an office in the Relevant Financial Centre to act as such in its place**]**.

"***Repräsentativbetrag***" steht, in Bezug auf einen *Zinssatz* **[[falls gemäß einer Bildschirmfeststellung festzustellen, einfügen:]** an einem *Zinsfestsetzungstag***] [[falls gemäß einer ISDA-Festsetzung festzulegen, einfügen**:**]** an einem *Neufestsetzungstag***]**, für einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion am maßgeblichen Markt zur entsprechenden Zeit repräsentativ ist**]**.

"**Representative Amount**" means, with respect to any Rate of Interest **[[if to be determined in accordance with a Screen Rate Determination, insert:]** on an Interest Determination Date**] [[if to be determined with an ISDA Rate determination, insert**:**]** on a Reset Date, an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the time**]**.

"***Wirksamkeitstag***" steht für **[**den *Zinsfestsetzungstag***] [[falls der *Zinsfestsetzungstag* nicht als kalendermäßig bestimmtes Datum angegeben wird, einfügen:]** den ersten Tag der **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]**, auf die sich der *Zinsfestsetzungstag* bezieht**]**.

"**Effective Date**" **means [**the Interest Determination Date**] [[if the Interest Determination Date is not specified as a fixed date determined by the calendar, insert:]** the first day of the Interest **[**Accrual**]** Period to which any Interest Determination Date relates**]**.

"***Zinsfestsetzungstag***" steht in Bezug auf einen *Zinssatz* und eine **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]** für den **[*Zinsfestsetzungstag* einfügen] [[falls der *Zinsfestsetzungstag* nicht als kalendermäßig bestimmtes Datum angegeben wird, einfügen:] [[falls die *Festgelegte Währung* Pfund Sterling ist, einfügen:]** ersten Tag der betreffenden **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]] [[falls die *Festgelegte Währung* weder Pfund Sterling noch Euro ist, einfügen:]** Tag, der zwei **[**Londoner**][●]** *Geschäftstage* für die *Festgelegte Währung* vor dem ersten Tag der betreffenden **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]** liegt**] [[falls die *Festgelegte Währung* Euro ist, einfügen:]** Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem ersten Tag der betreffenden **[***Zinsperiode***][***Verzinsungsperiode***]** liegt**][anderen *Zinsfestsetzungstag* einfügen]**.

"**Interest Determination Date**" means, with respect to a Rate of Interest and Interest **[**Accrual**]** Period, **[insert Interest Determination Date] [[if the Interest Determination Date is not specified as a fixed date determined by the calendar, insert:] [[if the Specified Currency is Sterling**, **insert**:**]** the first day of such Interest **[**Accrual**]** Period**] [[if the Specified Currency is neither Sterling nor euro insert**:**]** the day falling two Business Days in **[**London**][●]** for the Specified Currency prior to the first day of such Interest **[**Accrual**]** Period**] [[if the Specified Currency is euro insert**:**]** the day falling two TARGET Business Days prior to the first day of such Interest **[**Accrual**]** Period**] [specify other Interest Determination Date]**.

[[Für Zero Coupon Notes in alphabetischer Reihenfolge einfügen:]

[[In case of Zero Coupon Notes insert/arrange in alphabetical order:]

"***Amortisationsbetrag***" hat die diesem Begriff in § 4(b) zugewiesene Bedeutung.**]**

"**Amortised Face Amount**" has the meaning described in § 4(b).**]**

"***Emissionsrendite***" ist **[*Emissionsrendite* einfügen]**.

"**Amortisation Yield**" means **[insert Amortisation Yield]**.

[[Bei Index Linked Notes einfügen:]

[(h)] Definitionen, Anpassungen [des][eines] Index, Marktstörungen

[anwendbare Anpassungs-Bestimmungen aus § 4[(e)]] einfügen]]

[[Bei Equity Linked Notes einfügen:]

[(h)] Definitionen, Marktstörungen, Potenzielle Anpassungsgründe, Delisting, Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Verstaatlichung und Insolvenz

[anwendbare Anpassungs-Bestimmungen aus § 4[(e)]] einfügen]]

[(h)] [Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen (einschließlich Schuldverschreibungen, die an Fonds, Rohstoffe, Zinssätze oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführte Basiswerte gebunden sind, die anwendbaren Marktstörungsvorschriften und Anpassungsbestimmungen einfügen]

[(i)] Festsetzungen durch die Berechnungsstelle und Veröffentlichungen

(i) **[**Die *Berechnungsstelle* wird sobald als möglich nach Ablauf der **[***Maßgeblichen Zeit***]** **[**maßgeblichen Uhrzeit**]** an einem Tag, an dem sie Sätze oder Beträge zu berechnen, Notierungen einzuholen oder Festsetzungen oder Berechnungen oder Anpassungen der Bedingungen der *Schuldverschreibungen* durchzuführen hat,

(A) solche Sätze oder Beträge festsetzen und die *Zinsbeträge* in Bezug auf jeden **[***Festgelegten Nennbetrag* der *Schuldverschreibungen***]** **[***Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** für den betreffenden *Zinszahlungstag* berechnen, **[**den *Rückzahlungsbetrag***]** **[**den *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag***]** **[**den *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag***]** **[**den *Optionalen Rückzahlungsbetrag***]** **[**den *Physischen Lieferungsbetrag***]** **[anderen Betrag]** berechnen, Notierungen einholen, Festsetzungen vornehmen oder Berechnungen oder Anpassungen durchführen, und

(B) veranlassen, dass der *Zinssatz* und die *Zinsbeträge* für jeden *Zinszahlungstag* und der jeweils maßgebliche, etwa zu berechnende Betrag folgenden Stellen bekannt gemacht werden: **[**der *Emittentin*, allen *Zahlstellen***[**,**]** **[**und**]** den *Anleihegläubigern* **[**und den anderen *Berechnungsstellen*, die in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* bestellt

[[In the case of Index Linked Notes insert:]

[(h)] Definitions, Adjustments to [the][an] Index, Market Disruption Events

[insert applicable provisions as set forth in § 4[(e)]]]

[[In the case of Equity Linked Notes insert:]

[(h)] Definitions, Market Disruption Events, Potential Adjustment Events, Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation and Insolvency

[insert applicable provisions as set forth in § 4[(e)]]]

[(h)] [In the case of other structured Notes, as set out in this prospectus (including Notes linked to Funds, Commodities, Interest Rates or other underlyings, as set out in this prospectus insert applicable market disruption and adjustment provisions]

[(i)] Determinations by Calculation Agent and Publication

(i) **[**As soon as practicable after the **[**Relevant Time**]** **[**relevant time**]** on such date in respect of which the Calculation Agent may be required to calculate any rate or amount, obtain any quotation or make any determination or calculation or adjustment to the terms of the Notes, the Calculation Agent shall

(A) determine such rate or amount and calculate the Interest Amounts in respect of each **[**Specified Denomination of the Notes**]****[**Nominal Amount per Note**]** for the relevant Interest Payment Date, calculate the **[**Final Redemption Amount**]** **[**Early Redemption Amount**]** **[**Automatic Early Redemption Amount**]** **[**Optional Redemption Amount**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[other amount]**, obtain such quotation or make such determination, adjustment or calculation, as the case may be, and

(B) cause the Rate of Interest and the Interest Amounts for each Interest Payment Date and, if required to be calculated, the relevant amount, to be notified to **[**the Issuer, each of the Paying Agents**[**,**]** **[**and**]** the Noteholders, **[**and any other Calculation Agent**]** appointed in respect of the Notes that is to make a further calculation or delivery upon receipt of such information**]** and, if

wurden und nach Erhalt einer solchen Mitteilung eine weitere Berechnung oder Lieferung vornehmen**]**, und, falls die *Schuldverschreibungen* an einer Börse notiert werden und das Regelwerk dieser Börse oder einer anderen zuständigen Behörde dies vorsieht, der betreffenden Börse oder anderen zuständigen Behörde, und zwar sobald als möglich nach deren Festsetzung, jedoch, im Fall der Bekanntmachung eines *Zinssatzes* und eines *Zinsbetrages* an die betreffende Börse, keinesfalls später als der maßgebliche *Zinszahlungstag*, falls die Festsetzung vor diesem Zeitpunkt erfolgte.**]**. **[**Wenn ein **[***Zinszahlungstag***] [***Zinsperiodentag***]** gemäß § 3(b) angepasst wird, können die auf diese Weise veröffentlichten *Zinsbeträge* und der auf diese Weise veröffentlichte *Zinszahlungstag* im Fall der Verlängerung oder Verkürzung der *Zinsperiode* nachträglich ohne Mitteilung geändert werden (oder angemessene andere Vorkehrungen durch Anpassungen getroffen werden).**] [[Nur für Fixed Rate Notes und Floating Rate Notes einfügen:]** Falls die *Schuldverschreibungen* gemäß § 4**[**(●)**]** oder § 8 zur Rückzahlung fällig werden, so werden der *Zinssatz* und die aufgelaufenen Zinsen, die in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* zu zahlen sind, weiterhin gemäß diesem § 3 berechnet. Der auf diese Weise ermittelte *Zinssatz* oder *Zinsbetrag* braucht nicht veröffentlicht zu werden**]**. **[●]]**

the Notes are listed on a stock exchange and the rules of such exchange or other relevant authority so require, to such exchange or other relevant authority as soon as possible after their determination but in no event later than the relevant Interest Payment Date, if determined prior to such time, in the case of notification to such exchange of a Rate of Interest and Interest Amount. **[**Where any **[**Interest Payment Date**] [**Interest Period Date**]** is subject to adjustment pursuant to § 3(b), the Interest Amounts and the Interest Payment Date so published 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.**] [[Insert for Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes only:]** If the Notes become due and payable under § 4**[**(●)**]** or § 8, the accrued interest and the Rate of Interest payable in respect of the Notes shall nevertheless continue to be calculated as previously in accordance with this § 3 but no publication of the Rate of Interest or the Interest Amount so calculated need be made**]**. **[●]]**

Die Festsetzung von Sätzen oder Beträgen, die Einholung von Notierungen und die Durchführung von Festsetzungen, Berechnungen oder Anpassungen durch die *Berechnungsstelle*(*n*) sind für alle Parteien abschließend und bindend (mit Ausnahme von offensichtlichen Fehlern).

The determination of any rate or amount, the obtaining of each quotation and the making of each determination, calculation or adjustment by the Calculation Agent(s) shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

(ii) Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* werden von der *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise und unter Berücksichtigung maßgeblicher Faktoren durchgeführt; zu solchen Faktoren zählen unter anderem Kosten, die bei der Auflösung von Absicherungspositionen oder der damit in Zusammenhang stehenden zu Grunde liegenden Handelspositionen entstehen, Zinssätze, die zeitliche Struktur von Zinssätzen, Devisenkassakurse und jegliche andere Faktoren, welche die *Berechnungsstelle* für erheblich hält.

(ii) Any calculation, determination or adjustment by the Calculation Agent in relation to the Notes will be made in good faith and in a commercially reasonable manner having taken into account relevant market factors including, without limitation, the cost of unwinding any hedge or related underlying trading position, interest rates, the term structure of interest rates, spot foreign exchange rates and any other factors which the Calculation Agent may deem relevant.

§ 4 Rückzahlung

(a) Rückzahlung

[[Im Falle von Instalment Notes einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein *Knock-Out Ereignis* eingetreten ist **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]] [anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern**] [**Sofern**]** die *Schuldverschreibungen* nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder gekauft und entwertet wurden **[[wenn *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers* zutrifft, gemäß derer die Endfälligkeit verschoben werden kann, einfügen**:]** oder der maßgebliche *Ratenzahlungstag* gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder eines *Anleihegläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde**]**, werden die *Schuldverschreibungen* teilweise an jedem *Ratenzahlungstag* mit der entsprechenden *Rate* zurückgezahlt. Der ausstehende *Nominalbetrag* **[***pro Schuldverschreibung***]** der jeweiligen *Schuldverschreibung* wird um einen Betrag in Höhe der *Rate* verringert (oder, falls diese *Rate* unter Bezug auf einen Teil des Nennbetrags der betreffenden *Schuldverschreibung* berechnet wird, in Höhe dieses Teils), und zwar für alle Zwecke mit Wirkung vom entsprechenden *Ratenzahlungstag* an, es sei denn, die Zahlung der *Rate* wird ungerechtfertigterweise einbehalten oder verweigert; in diesem Fall steht der betreffende Betrag bis zum für diese *Rate Maßgeblichen Tag* (wie in § 6 definiert) aus.

Hierbei gilt Folgendes:

"***Ratenzahlungstag(e)***" steht für **[Tag einfügen]**

"***Rate(n)***" steht **[**in Bezug auf eine *Schuldverschreibung* für **[Rate einfügen]] [andere Rückzahlungsmethode für Instalment Notes einfügen]**.**]**

§ 4 Redemption

(a) Final Redemption

[[In the case of Instalment Notes insert:]

[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event not having occurred**] [insert other condition]** and unless**] [**Unless**]** previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8, as the case may be, **[[if "Issuer's Option" or "Noteholder's Option" to extend the maturity of the Notes is applicable, insert:]** or the relevant Instalment Date is extended pursuant to any Issuer's or Noteholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)**]**, the Notes shall be partially redeemed on each Instalment Date at the related Instalment Amount. The outstanding Nominal Amount **[**per Note**]** of each Note shall be reduced by the Instalment Amount (or, if such Instalment Amount is calculated by reference to a proportion of the nominal amount of such Note, such proportion) for all purposes with effect from the related Instalment Date, unless payment of the Instalment Amount is improperly withheld or refused, in which case, such amount shall remain outstanding until the Relevant Date (as defined in § 6) relating to such Instalment Amount.

Where:

"**Instalment Date(s)**" means **[insert date]**

"**Instalment Amount(s)**" means **[**with respect to a Note **[insert amount]] [insert other redemption for Instalment Notes]**. **]**

[[Im Falle von anderen Schuldverschreibungen als Index Linked Notes, Equity Linked Notes oder Fund Linked Notes oder Schuldverschreibungen, die an sonstige hierin aufgeführte Basiswerte gebunden sind, einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein *Knock-Out Ereignis* eingetreten ist **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]] [anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern**] [**Sofern**]** die *Schuldverschreibungen* nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt, gekauft und entwertet wurden, **[[wenn *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers* zutrifft,**

[[In the case of all Notes other than Index Linked Notes, Equity Linked Notes or Fund Linked Notes or Notes linked to certain other underlyings set out herein insert:]

[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event not having occurred**] [insert other condition]** and unless**] [**Unless**]** previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "Issuer's Option" or "Noteholder's Option" to extend the maturity of the Notes is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Noteholder's Option in

gemäß derer die Endfälligkeit verschoben werden kann, einfügen:] oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubiger*s gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde**]**, wird jede *Schuldverschreibung* am *Endfälligkeitstag* zum *Rückzahlungsbetrag* zurückgezahlt.

accordance with § 4(c) or § 4(d)**]**, each Note shall be finally redeemed at its Final Redemption Amount on the Maturity Date.

Hierbei gilt Folgendes:

Where:

"***Rückzahlungsbetrag***" bezeichnet **[**in Bezug auf eine *Schuldverschreibung* einen Betrag in **[**der *Festgelegten Währung*]**[**der *Abrechnungswährung***]** in Höhe des **[***Festgelegten Nennbetrags***]****[***Nominalbetrags pro Schuldverschreibung***]**.**]** **[wenn der *Rückzahlungsbetrag* nicht der Nennbetrag/Nominalbetrag pro Schuldverschreibung ist, Betrag oder Formel einfügen [anderen Rückzahlungsbetrag einfügen]]**

"**Final Redemption Amount**" means **[**, with respect to a Note, an amount in **[**the Specified Currency**]****[**the Settlement Currency**]** which equals to the **[**Specified Denomination**]****[**Nominal Amount per Note**]**.**]** **[if Final Redemption Amount is not the specified denomination/nominal amount per Note, insert amount or formula [insert other final redemption amount]]**

[[Für *Schuldverschreibungen*, die keine *Derivativen Schuldverschreibungen* sind, gilt Folgendes:] wobei der *Rückzahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als **[**der *Festgelegte Nennbetrag*]**[**der *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** ist.**]]**

[[For Notes other than Derivative Notes, the following applies:] provided always that the Final Redemption Amount shall in no event be less than **[**the Specified Denomination**]****[**the Nominal Amount per Note**]**.**]]**

"***Endfälligkeitstag***" ist **[●]**.

"**Maturity Date**" means **[●]**.

["*Knock-Out-Ereignis* steht für **[Einzelheiten einfügen]**.**]]**

["Knock-Out Event" means **[insert details]**.**]]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Im Falle von Index Linked Notes einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein *Knock-Out Ereignis* eingetreten ist **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]] [anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern**] [**Sofern**]** die *Schuldverschreibungen* nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden, **[[wenn *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers* zutrifft, gemäß derer die Endfälligkeit verschoben werden kann, einfügen:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubiger*s gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde,**]** wird jede *Schuldverschreibung* seitens der *Emittentin* **[[wenn *Barausgleich* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* an die *Anleihegläubiger* am *Endfälligkeitstag***]** **[[wenn *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Endfälligkeitstag***]** **[[wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* **[**gemäß den folgenden Bedingungen

[[In the case of Index Linked Notes insert:]

[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event not having occurred**] [insert other condition]** and unless**] [**Unless**]** previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "Issuer's Option" or "Noteholder's Option" to extend the maturity of the Notes is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Noteholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)**]** each Note will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Noteholders of the Final Redemption Amount on the Maturity Date**] [[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date**] [[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Final Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount **[**on the following terms: **[specify]]**, on the Maturity Date.**]**

[festlegen]] am *Endfälligkeitstag***]** zurückgezahlt.**]**

[Hierbei gilt Folgendes:

["*Endfälligkeitstag*" bezeichnet **[[Datum einfügen] [**den **[**fünften**][●]** *Geschäftstag* nach dem **[***Abschließendem Bewertungstag***][●]]**. **[[Bei einem Indexkorb gilt Folgendes:] [**Im Falle einer Verschiebung des *Abschließenden Bewertungstages* in Bezug auf einen *Index* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Endfälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle *Indizes* in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* berechnet hat**] [andere Definition einfügen]**.**]]]**

["*Rückzahlungsbetrag*" ist

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Rückzahlungsbetrag* einfügen]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] ist ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in **[**der *Festgelegten Währung***]** **[**der *Abrechnungswährung***]**:

[Formel einfügen]

[[Für Schuldverschreibungen, die keine *Derivativen Schuldverschreibungen* sind, gilt Folgendes:] wobei der *Rückzahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als **[**der *Festgelegte Nennbetrag***][**der *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** ist.**]]**

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:] ist der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

[●], **[**oder**][/][**und**]**

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

[●],**[**oder**][/][**und**]**

[etwaige weitere Bedingung einfügen]]

[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]

Der *Rückzahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Rückzahlungsbetrag* wird

[Where:

["Maturity Date" means **[[insert date] [**the **[**fifth**][●]** Business Day following the **[**Final Valuation Date**][●] [[In the case of a basket of Indices, the following applies:]**, **[**provided that if the Final Valuation Date in respect of an Index is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a level for all Indices in respect of the Final Valuation Date**]] [insert other definition]**.**]]**

["Final Redemption Amount" means

[In the case of a fixed amount, insert Final Redemption Amount]

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**]** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[insert formula]

[[For Notes other than Derivative Notes, the following applies:] provided always that the Final Redemption Amount shall in no event be less than **[**the Specified Denomination**][**the Nominal Amount per Note**].]]**

[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:] an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If **[insert condition]**,

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**or**][/][**and**]**

(ii) if **[insert condition]**,

then the Final Redemption Amount is equal to

[●],**[**or**][/][**and**]**

[insert any further conditions]]

[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]

The Final Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Final Redemption Amount

[auf die nächsten **[**zwei**][●]** Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei **[**0,0005**][●]** (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird**][andere Berechnungsmethode einfügen]**; *Schuldverschreibungen* eines *Anleihegläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* zahlbaren *Rückzahlungsbetrags* zusammengefasst.**]**

will be rounded **[**to the nearest **[**two**][●]** decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, **[**0.0005**][●]** (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards**][specify other]**, with Notess of the same Noteholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Final Redemption Amount payable in respect of such Note.**]**

["*Umrechnungskurs* ist **[●]**.**]]**

["Exchange Rate means **[●]**.**]]**

["*Physischer Lieferungsbetrag* steht für **[[Anzahl der *Basiswerte* einfügen]**, welche seitens der *Emittentin* am **[Tag einfügen]** geliefert werden.**]]]**

["Physical Settlement Amount" means **[[specify the amount of underlyings]**, which will be delivered by the Issuer on **[specify date]]**.**]**

[Wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Barausgleich* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

[[In the case of a single Index, the following applies:]

["*Index* ist **[Bezeichnung einfügen]**.**]**

["Index means **[specify]**.**]**

["*Index$_{Anfang}$*" ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am *Anfänglichen Bewertungstag*.**]**

["*Index$_{Initial}$*" means the Index Level on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["*Index$_{Final}$*" ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag*.**]**

["*Index$_{Final}$*" means the Index Level on the **[**Final**]** Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

"***Index-Stand***" bezeichnet den durch die *Berechnungsstelle* am maßgeblichen Tag festgelegten Stand des *Index* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*, **[**wie er von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wurde**] [**der wie folgt ermittelt wird: **[erläutern]]]**.

"**Index Level**" means**[** the level of the Index, as determined by the Calculation Agent, at the relevant Valuation Time on the relevant date, **[**as calculated and published by the Index Sponsor**] [**determined as follows: **[specify]]]**.

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] "***Index-Beobachtungs-Stand***" bezeichnet, **[**wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Stand des *Index*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wird**][●]**.**]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] "**Index Observation Level**" means **[**, as determined by the Calculation Agent, any level of the Index calculated and published by the Index Sponsor with respect to any given point in time during the Observation Period**][●]**.**]**

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:] Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von **[***Index$_{Final}$***]** **[***Index$_{Anfang}$***]** **[andere Definition einfügen]]** ein von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebener Stand, der für eine Berechnung oder Bestimmung verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dem *Index-Sponsor* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am

[[If corrections of Index Levels are permissable, the following applies:] If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining **[**Index$_{Final}$**]** **[**Index$_{Initial}$**]** **[insert other definition]]** the level published by the Index Sponsor and which is utilized for any calculation or determination is subsequently corrected and provided that the correction is published by the Index Sponsor on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off

Verfalltag für Korrekturen bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der *Schuldverschreibungen* den Korrekturen entsprechend an **[**und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Anleihegläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *Schuldverschreibungen* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben**].][●]]**

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 any relevant terms of the Notes to account for such correction **[**and will notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system**].][●]]**

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* unberücksichtigt.**]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.**]**

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* bleiben unberücksichtigt.**]**

[[If corrections of Index Levels are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.**]**

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["***Basiskurs***"** ist anfänglich **[●] [***der Index-Stand***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Basiskurs***"). Danach wird der *Basiskurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

["**Strike Price**" means initially **[●] [**the Index Level**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basiskurs* jeweils maßgebliche *Basiskurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basiskurs* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$**][andere Variante einfügen]**

[$F = S_{S-1} * (r * t)$**][insert other alternative]**

hierbei gilt:

where:

[*F* = Finanzierungskosten

[*F* = Financing Costs

B_{B-1} = Basiskurs unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie**

r = **[insert relevant rate of interest and,**

gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] **[**abzüglich**][**zuzüglich**]** **[Marge einfügen]** (die "**Marge**")

where applicable, details of publication] **[**plus**][**less**]** **[insert margin]** (the "**Margin**")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch **[**360**]** **[●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

[[In the case of a basket of Indices, the following applies:]

"***Basket***" bezeichnet einen **[**Korb aus den *Indizes* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)**]** **[andere Definition einfügen]**.

"**Basket**" means **[**a basket composed of the Indices as set out in Table I in this § 4(a)**][insert other definition]**.

["***Basketwert***"** ist der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

"**Basket Level**" means a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{[\bullet]}[\bullet]][\bullet].$$

$$[\sum_{i=1}^{[\bullet]}[\bullet]][\bullet].$$

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden *Indizes* (mit i=1 bis **[●]**).

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" means the sum of the values for each such Indices (where i=1 to **[●]**) following the summation symbol.**]**

"***Index***" bezeichnet **[**jeden gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift "Index" aufgeführten Index**][andere Definition einfügen]**.

"**Index**" means **[**each of the indices specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled "Index"**][insert other definition]**.

["$Index_{Anfang}$" ist in Bezug auf einen *Index* der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am *Anfänglichen Bewertungstag*.**]**

["$Index_{Initial}$" means in relation to an Index, the Index Level on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["$Index_{BT}$" ist in Bezug auf einen *Index* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Index-Stand* an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.**]**

["$Index_{OD}$" means in relation to an Index,, the Index Level on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["$Index_{Final}$" ist in Bezug auf einen *Index* der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag*.**]**

["$Index_{Final}$" means in relation to an Index, the Index Level on the **[**Final**]** Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

"***Index-Stand***" bezeichnet **[**in Bezug auf einen *Index* den durch die *Berechnungsstelle* am maßgeblichen Tag festgelegten Stand des *Index* zum maßgeblichen **[***Bewertungszeitpunkt***]** **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Zeitpunkt**]**, **[**wie er von dem *Index-Sponsor*

"**Index Level**" means**[**, in respect of the Index, the level of the Index, as determined by the Calculation Agent, at the relevant **[**Valuation Time**]** **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** time**]** on the relevant date, **[**as calculated and published by the Index Sponsor**]** **[**determined as follows:

berechnet und veröffentlicht wurde**]** **[**der wie folgt ermittelt wird: **[erläutern]]] [●]]**.

["*Index-Beobachtungs-Stand*" bezeichnet **[**in Bezug auf einen *Index*, wie jeweils durch die Berechnungsstelle festgestellt, jeden einzelnen Stand des **[**betreffenden**]** *Index*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wird**] [●]**.**]**

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:] Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von **[***Index*$_{Final}$**]** **[***Index*$_{Anfang}$**]** **[***Index*$_{BT}$**]** **[andere Definition einfügen]** ein von dem betreffenden *Index-Sponsor* bekannt gegebener Stand, der für eine Berechnung oder Bestimmung verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dem betreffenden *Index-Sponsor* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der *Schuldverschreibungen* den Korrekturen entsprechend an und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die Anleihegläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *Schuldverschreibungen* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben.**][andere einfügen]**

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] [Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* unberücksichtigt.**] [●]]**

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* bleiben unberücksichtigt.**]**

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["*Basiskurs*" ist anfänglich **[●] [***der Index-Stand***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Basiskurs***"). Danach wird der *Basiskurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basiskurs* jeweils maßgebliche *Basiskurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basiskurs* zuzüglich der

[specify]] [●]].

["Index Observation Level" means**[**, in respect of an Index, as determined by the Calculation Agent, any level of such Index calculated and published by the Index Sponsor with respect to any given point in time during the Observation Period**] [●].]**

[[If corrections of Index Levels are permissable, the following applies:] If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining **[**Index$_{Final}$**]** **[**Index$_{Initial}$**]** **[**Index$_{OD}$**]** **[insert other definition]** the level published by the relevant Index Sponsor and which is utilized for any calculation or determination is subsequently corrected and provided that the correction is published by the relevant Index Sponsor on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off 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 any relevant terms of the Notes to account for such correction and will notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system.**][specify other]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] [For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.**] [●]]**

[[If corrections of Index Levels are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.**]**

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["Strike Price" means initially **[●] [**the Index Level**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as

Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$ **][andere Variante einfügen]**

[$F = S_{S-1} * (r * t)$ **][insert other alternative]**

hierbei gilt:

where:

[*F* = Finanzierungskosten

[*F* = Financing Costs

B_{B-1} = Basiskurs unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [Marge einfügen]** (die "**Marge**")

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the "**Margin**")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["**Max**" followed by a series of numbers means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

["**Min**" followed by a series of numbers means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["***Höchste Performance***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und**]** den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Indizes***][●].]**

["**Highest Performance**" means **[**, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and**]** the Basket, the highest Performance amongst the Indices, as determined by the Calculation Agent**] [●].]**

["***Niedrigste Performance***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und**]** den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Indizes***] [●].]**

["**Lowest Performance**" means **[**, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]**an Observation Date and**]** the Basket, the lowest Performance amongst the Indices, as determined by the Calculation Agent**] [●].]**

["***Kursentwicklung***"** bezeichnet in Bezug auf jeden *Index*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]**:

["**Performance**" means, in respect of each Index, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[$\frac{Index_{Final}}{Index_{Anfang}}$ **][●]]**

[$\frac{Index_{Final}}{Index_{Initial}}$ **][●]]**

[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] "***Kursentwicklung***" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jeden *Index*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten

[[In the case of Observation Dates, the following applies:] "**Performance**" means, in respect of an Observation Date and each Index, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the

[Wert**][**Prozentsatz**]**:

$$[\frac{Index_{BT}}{Index_{Anfang}}][\bullet]]$$

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

following formula:

$$[\frac{Index_{OD}}{Index_{Initial}}][\bullet]]$$

[insert further applicable Definitions]]

[Tabelle I *Basket*/ Table I Basket

i	*Index*	*Index Sponsor*	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

["*Abschließender Bewertungstag*" steht **[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]**

["*Anfänglicher Bewertungstag*" steht **[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]**

["*Beobachtungstag*" steht **[●] [**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für jeden der folgenden Tage: **[●]** oder, falls ein solcher Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, den nächstfolgenden Vorgesehenen Handelstag.**]]]**

["*Bewertungstag*" steht **[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]

[[Bei einem *Schwellenereignis* gilt Folgendes:]

Ein **"*Schwellenereignis*"** tritt ein, wenn **[●] [**nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der **[***Index-Stand***] [im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:] [***Index-Beobachtungsstand***]] [[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** mindestens eines der *Indizes***]** innerhalb des *Beobachtungszeitraums* dem jeweiligen *Schwellenkurs* **[**entspricht**] [**oder diesen **[**unterschreitet**][**überschreitet**]]**; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist.**]]**

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf **[**den *Index***] [**die *Indizes***]** der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**].]**

Die *Emittentin* wird den *Anleihegläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10

["Final Valuation Date" means, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]**

["Initial Valuation Date" means, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]**

["Observation Date" means, **[●] [**subject as provided in § **[**4(e)(ii)**][●]**, each of the following dates: **[●]** or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.**]]]**

["Valuation Date" means, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]**

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]

[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]

A **"Trigger Event"** occurs if **[●] [**the **[**Index Level**] [in the case of continuous observation insert:][**Index Observation Level**]] [[In the case of a Basket, the following applies:** of any of the underlying Indices**]** is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, **[**at**][** or **[**below**][**above**]** the relevant Trigger Price, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine in good faith and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.**]]**

["Observation Period" means **[**with respect to **[**the**] [**each**]** Index, the period from **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]** to **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]**.**]**

The Issuer will notify the Noteholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance

bekannt geben.

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["***Schwellenkurs***" ist anfänglich **[●] [***der Index-Stand***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Schwellenkurs***"). Danach wird der *Schwellenkurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Schwellenkurs* jeweils maßgebliche *Schwellenkurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Schwellenkurs* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$**][andere Variante einfügen]**

hierbei gilt:

[*F* = Finanzierungskosten

B_{B-1} = Basiskurs unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [Marge einfügen]** (die "**Marge**")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["***Schwellenkurs***" ist anfänglich **[●] [**der**] [***Index-Stand***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "**Anfängliche Schwellenkurs**"). Danach wird der *Schwellenkurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

[Der nach dem *Anfänglichen Schwellenkurs* jeweils maßgebliche *Schwellenkurs* entspricht dem an dem betreffenden **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** festgestellten *Basiskurs*, multipliziert mit dem Anpassungssatz von **[Satz einfügen]** (der

with § 10.

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["**Strike Price**" means initially **[●] [**the Index Level**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = S_{S-1} * (r * t)$**][insert other alternative]**

where:

[*F* = Financing Costs

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the "**Margin**")

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["**Trigger Price**" means initially **[●] [**the**] [**Index Level**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Trigger Price**"). Thereafter, the Trigger Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions:

[Each applicable Trigger Price subsequent to the Initial trigger Price is equal to the Strike Price determined on the relevant **[**Exchange Business Day**][Insert other day]**, multiplied by the applicable adjustment rate (the "**Adjustment Rate**"), and is rounded to the

"**Anpassungssatz**"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]] [●]**

[fourth**][●]** decimal place.**]] [●]**

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung des Schwellenkurses einfügen]]

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Trigger Price]]

[[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

[[In the case of a Protection Event, the following applies:]

["***Sicherungsperformance***" ist

["**Protection Performance**" means

[gemäß folgender Tabelle das höchste Sicherungsniveau in einer *Sicherungsperiode*, für die ein *Sicherungsereignis* festgestellt wurde**]**

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Protection Event is determined to have occurred.**]**

[andere Spezifizierung einfügen].**]**

[insert other specification].**]**

["***Sicherungsereignis***" bezeichnet [●].]]**

["**Protection Event**" means **[●]**.**]]**

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen *Sicherungs-Beobachtungs-Methode* in der maßgeblichen *Sicherungsperiode* **[**ein festgestellter **[Kurs bzw. Preis bezeichnen]]** dem maßgeblichen *Sicherungskurs* entspricht oder diesen unterschreitet.**]**

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period **[**a determined **[specify price/level]]** is equal to, or below, the applicable Protection Price.**]**

[andere Spezifizierung einfügen].**]**

[insert other specification].**]**

["***Sicherungsniveau***" bezeichnet [●].]]**

["**Protection Level**" means **[●]**.**]]**

["***Sicherungskurs***" bezeichnet [●].]]**

["**Protection Price**" means **[●]**.**]]**

["***Sicherungsperiode***" bezeichnet [●].]]**

["**Protection Period**" means **[●]**.**]]**

["***Sicherungs-Beobachtungs-Methode***" bezeichnet [●].]]**

["**Protection Observation Method**" means **[●]**.**]]**

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:

[insert the following table if applicable:

Sicherungsniveau / Protection Level	Sicherungskurs / Protection Price	Sicherungsperiode / Protection Period	Sicherungs-Beobachtungs-Methode/ Protection Observation Method

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Im Falle von Equity Linked Notes einfügen:]

[[In the case of Equity Linked Notes insert:]

[Vorbehaltlich **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]** des Eintritts eines *Knock-Out Ereignisses***] [anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern**] [**Sofern**]** die *Schuldverschreibungen* nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden **[[wenn *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers* zutrifft, gemäß derer die Endfälligkeit verschoben werden kann, einfügen**:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen*

[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event having occurred**] [insert other condition]** and unless**] [**Unless**]** previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "Issuer's Option" or "Noteholder's Option" to extend the maturity of the Notes is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Noteholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)**]** each Note will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Noteholders of the Final

Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubiger*s gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde**]**, wird jede *Schuldverschreibung* seitens der *Emittentin*, **[[wenn *Barausgleich* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* an die *Anleihegläubiger* am *Endfälligkeitstag***] [[wenn *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Endfälligkeitstag***] [[wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* **[**gemäß den folgenden Bedingungen **[festlegen]]** am *Endfälligkeitstag***]** zurückgezahlt.**]**

Redemption Amount on the Maturity Date**] [[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date**] [[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Final Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount **[**on the following terms: **[specify]]**, on the Maturity Date.**]**

Hierbei gilt Folgendes:

Where:

["***Endfälligkeitstag***"** bezeichnet **[[Datum einfügen] [**den **[**fünften**][●]** *Geschäftstag* nach dem *Abschließenden Bewertungstag***][●].] [[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** Im Falle einer Verschiebung des *Abschließenden Bewertungstages* in Bezug auf eine *Aktie* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Endfälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für alle *Aktien* des *Baskets* in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* berechnet hat**]] [andere Definition einfügen]**.**]**

["**Maturity Date**" means **[[insert date] [**the **[**fifth**][●]** Business Day following the Final Valuation Date**][●].] [[In the case of a basket of Shares, the following applies:]**, provided that if the Final Valuation Date in respect of a Share comprised in the Share Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a price for all Shares comprised in the Share Basket in respect of the Final Valuation Date**]] [insert other definition]**.**]**

"***Rückzahlungsbetrag***" ist

"**Final Redemption Amount**" means

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Rückzahlungsbetrag* einfügen]

[In the case of a fixed amount, insert the Final Redemption Amount]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in **[**der *Festgelegten Währung***] [**der *Abrechnungswährung***]**:

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**]** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Formel einfügen]

[insert formula]

[[Für Schuldverschreibungen, die keine *Derivativen Schuldverschreibungen* sind, gilt Folgendes:] wobei der *Rückzahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als **[**der *Festgelegte Nennbetrag***][**der *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** ist.**]]**

[[For Notes other than Derivative Notes, the following applies:] provided always that the Final Redemption Amount shall in no event be less than **[**the Specified Denomination**][**the Nominal Amount per Note**].]]**

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:] an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

(i) If **[insert condition]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

[●], **[**oder**][/][**und**]**

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

[●], **[**oder**][/][**und**]**

[etwaige weitere Bedingung einfügen]]

[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]

Der *Rückzahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Rückzahlungsbetrag* wird **[**auf die nächsten **[**zwei**][●]** Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei **[**0,0005**][●]** (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird;**] [andere Berechnungsmethode einfügen]** *Schuldverschreibungen* eines *Anleihegläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* zahlbaren *Rückzahlungsbetrags* zusammengefasst.**]**

["***Umrechnungskurs***"** ist **[●]**.**]]**

["***Physischer Lieferungsbetrag***"** steht **[**für **[[Anzahl der *Basiswerte* einfügen]**, welche seitens der *Emittentin* am **[Tag einfügen]** geliefert werden.**]]] [anderen Physischer Lieferungsbetrag einfügen]]**

[Wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Barausgleich* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

["***Aktie***"** ist **[Bezeichnung einfügen] [im Falle von Global Depositary Receipts ("GDRs"), American Depositary Receipts ("ADRs"), oder ähnlichen Instrumenten, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln, Bezeichnung der betreffenden GDRs, ADRs, oder ähnlichen Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln, einfügen]**.**]**

"***Aktienkurs***" bezeichnet **[**den Kurs, wie er von der jeweiligen *Börse* zum **[**jeweiligen Zeitpunkt**] [***Bewertungszeitpunkt* **[**am *Anfänglichen Bewertungstag***] [**bzw.**] [**am jeweiligen *Beobachtungstag***] [**bzw.**] [**am *Bewertungstag***] [**bzw.**] [**am *Abschließenden Bewertungstag***] [**bzw.**] [●]]** notiert wird**] [**an jedem Tag den

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**or**][/][**and**]**

(ii) if **[insert condition]**,

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**or**][/][**and**]**

[insert any further conditions]]

[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]

The Final Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Final Redemption Amount **[**will be rounded to the nearest **[**two**][●]** decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, **[**0.0005**][●]** (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards**][specify other]]**, with Notes of the same Noteholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Final Redemption Amount payable in respect of such Notes.**]**

["**Exchange Rate**" means **[●]**.**]]**

["**Physical Settlement Amount**" means **[[specify the amount of underlyings]**, which will be delivered by the Issuer on **[specify date]] [insert other Physical Settlement Amount]**.**]**

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

[[In the case of a single Share, the following applies:]

["**Share**" means **[specify] [in case of Global Depositary Receipts ("GDRs"), American Depositary Receipts ("ADRs"), or similar instruments reflecting the performance of shares, insert the description of the relevant GDRs, ADRs, or similar instrument reflecting the performance of shares]**.**]**

"**Share Price**" means **[**the price per Share as quoted by the relevant Exchange **[**at the relevant time**] [**as of the Valuation Time on **[**the Initial Valuation Date**] [**or**] [**the relevant Observation Date**] [**or**] [**the Valuation Date**] [**or**] [**the Final Valuation Date**] [**or**] [●] [**, as the case may be**]].] [**on any day means, in respect of the

amtlichen Schlusskurs der *Aktie* oder, falls ein solcher amtlicher Schlusskurs nicht ermittelt werden kann, den mittleren Handelskurs (mid-market price) der *Aktie* an der jeweiligen *Börse* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen Tag**] [andere Definition einfügen]**.**]**

Share, the official closing price or if there is no such official closing price, the mid-market price per Share on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day**] [insert other definition]**.**]**

["*Aktien-Beobachtungs-Kurs*" bezeichnet **[**, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Kurs der *Aktie*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der *Börse* notiert wird**][andere Definition einfügen]**.**]**

["Share Observation Price" means **[**, as determined by the Calculation Agent, any price of the Share as quoted by the Exchange with respect to any given point in time during the Observation Period**][insert other definition]**.**]**

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Aktienkurses* gilt Folgendes:] Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von **[***Aktienkurs*$_{Final}$**]** **[***Aktienkurs*$_{Anfang}$**] [andere Definition einfügen]]** ein von der jeweiligen *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der *Schuldverschreibungen* verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der *Schuldverschreibungen* den Korrekturen entsprechend an **[**und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Anleihegläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *Schuldverschreibungen* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben**].][●]]**

[[If corrections of the Share Price are permissable, the following applies:] If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining **[**Share Price$_{Final}$**] [**Share Price$_{Initial}$**] [insert other definition]]** any price published by a relevant Exchange and which is utilized for any calculation or determination in respect of the Notes is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off 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 any relevant terms of the Notes to account for such correction **[**and will notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system**].][●]]**

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses unberücksichtigt.**]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event, a subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.**]**

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Aktienkurses* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses bleiben unberücksichtigt.**]**

[[If corrections of the Share Price are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.**]**

["*Aktienkurs*$_{Anfang}$" ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am *Anfänglichen Bewertungstag*.**]**

["*Share Price*$_{Initial}$" means the Share Price **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["*Aktienkurs*$_{Final}$" ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag*.**]**

["*Share Price*$_{Final}$" means the Share Price **[**at the Valuation Time**]** on the **[**Final**]** Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following

erwägen:]

["*Basiskurs*" ist anfänglich der **[●][***Aktienkurs***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Basiskurs***"). Danach wird der *Basiskurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basiskurs* jeweils maßgebliche *Basiskurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basiskurs* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen *Finanzierungskosten* werden wie folgt berechnet:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$ **][andere Variante einfügen]**

hierbei gilt:

[*F* = *Finanzierungskosten*

B_{B-1} = *Basiskurs* unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [*Marge* einfügen]** (die "***Marge***")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

[Im Falle von GDRs, ADRs, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten die folgenden Definitionen je nach Anwendbarkeit einfügen:]

["***American Depositary Receipt***"** bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden US-amerikanischen Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten

alternative:]

["Strike Price" means initially the **[●][**Share Price**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = S_{S-1} * (r * t)$ **][insert other alternative]**

where:

[*F* = Financing Costs

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the "**Margin**")

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

[In case of GDRs, ADRs, or instruments equivalent to, or representing shares, insert the following definitions, as applicable:]

["**American Depositary Receipt**" means a negotiable instrument issued by an United States commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States held in a safekeeping

Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden.**]**

account with the depositary's custodian.**]**

["***Global Depositary Receipt***" bezeichnet **[**das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelden Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden**] [●].]**

["**Global Depositary Receipt**" means **[**a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depositary's custodian**] [●].]**

["***Verwahrvertrag***" bezeichnet **[**den Vertrag bzw. die Verträge oder das Instrument bzw. die Instrumente (in der jeweils gültigen Fassung), durch den/die **[**die *American Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die *Global Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die **[**aktienähnlichen**] [**oder**] [**aktienvertretenden**]** Instrumente**]** geschaffen wurden**][andere Definition einfügen]**.

["**Depositary Agreement**" means **[** the agreement(s) or other instrument(s) constituting **[**the American Depositary Receipts**] [**and/or**] [**the Global Depositary Receipts**] [**and/or**] [**the instruments **[**equivalent to,**] [**or**] [**representing**] [**shares**]**, as the case may be, as from time to time amended in accordance with its/their terms**][insert other definition]**.

["***Referenzaktien***" bezeichnet **[**die Stammaktien, Anteile oder sonstige Wertpapiere, auf die sich **[**die *American Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die *Global Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die **[**aktienähnlichen**] [**oder**] [**aktienvertretenden**]** Instrumente**]** beziehen**][andere Definition einfügen]**.**]**

["**Underlying Shares**" means **[**the common or ordinary shares, other shares or securities to which **[**the American Depositary Receipts**] [**or**] [**the Global Depositary Receipts**] [**or**] [**the instruments **[**equivalent to,**] [**or**] [**representing**]** shares**]**, as the case may be, relate**][insert other definition]**.**]**

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further or other applicable Definitions]]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

[[In the case of a basket of Shares, the following applies:]

"***Aktie***" ist **[●] [**jede(s) gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift "Aktie" aufgeführte Aktie **[Im Falle von GDRs, ADRs, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten je nach Anwendbarkeit einfügen: [**oder**] [***Global Depositary Receipt***] [**oder**] [***American Depositary Receipt***] [**oder**] [[**aktienähnliches**] [**oder**] [**aktienvertretendes**] [**Instrument**]]]**.

"**Share**" means **[●] [**each of the shares **[In case of GDRs, ADRs, or instruments equivalent to, or representing shares, insert as applicable: [**or**] [**Global Depositary Receipts**] [**or**] [**American Depositary Receipts**] [**or**] [**the instruments**] [**equivalent to,**] [**or**] [**representing shares**]]** specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled "Share"**]**.

"***Aktienkurs***" bezeichnet in Bezug auf eine *Aktie* **[**den Kurs, wie er von der jeweiligen *Börse* zum **[**jeweiligen Zeitpunkt**] [***Bewertungszeitpunkt* **[**am *Anfänglichen Bewertungstag***] [**bzw.**] [**am jeweiligen *Beobachtungstag***] [**bzw.**] [**am *Bewertungstag***] [**bzw.**] [**am *Abschließenden Bewertungstag***] [**bzw.**] [●]]** notiert wird**] [**an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs der *Aktie* oder, falls ein solcher amtlicher Schlusskurs nicht ermittelt werden kann, den mittleren Handelskurs (mid-market price) der *Aktie* an der jeweiligen *Börse* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen Tag**] [andere Definition einfügen]**.**]**

"**Share Price**" means with respect to a Share **[**the price per Share as quoted by the relevant Exchange **[**at the relevant time**] [**as of the Valuation Time on **[**the Initial Valuation Date**] [**or**] [**the relevant Observation Date**] [**or**] [**the Valuation Date**] [**or**] [**the Final Valuation Date**] [**or**] [●] [**, as the case may be**]].] [**on any day means, in respect of the Share, the official closing price or if there is no such official closing price, the mid-market price per Share on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day**] [insert other definition]**.**]**

["***Aktien-Beobachtungs-Kurs***" bezeichnet **[**in Bezug auf eine *Aktie*, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Kurs der betreffenden *Aktie*, der in Bezug auf

["**Share Observation Price**" means**[**, in respect of a Share, as determined by the Calculation Agent, any price of the Share as quoted by the relevant Exchange with respect

einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der jeweiligen *Börse* notiert wird**] [andere Definition einfügen]**.**]**

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Aktienkurses* gilt Folgendes:] Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von **[***Aktienkurs*$_{Final}$**]** **[***Aktienkurs*$_{Anfang}$**]** **[***Aktienkurs*$_{BT}$**]** **[andere Definition einfügen]]** ein von der jeweiligen *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der *Schuldverschreibungen* verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der *Schuldverschreibungen*, soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an.**][andere einfügen]**

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] [Für Zwecke der Feststellung, ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses außer Betracht.**] [●]]**

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Aktienkurses* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses bleiben unberücksichtigt.**]**

["***Aktienkurs*$_{Anfang}$" ist in Bezug auf eine *Aktie*, der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am *Anfänglichen Bewertungstag*.**]**

["***Aktienkurs*$_{BT}$" ist in Bezug auf eine *Aktie* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Aktienkurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.**]**

["***Aktienkurs*$_{Final}$" ist in Bezug auf eine *Aktie*, der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag*.**]**

"***Basket***" steht für **[**einen Korb aus den *Aktien* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)**] [andere Definition einfügen]**.

["***Basketwert***"** ist **[**in Bezug auf den **[**jeweiligen**][***Abschließenden***]** **[***Bewertungstag***][●]]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$[\sum_{i=1}^{[\bullet]}[\bullet]][\bullet].$$

[

to any given point in time during the Observation Period**] [insert other definition]**.**]**

[[If corrections of Share Price are permissable, the following applies:] If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining **[**Share Price$_{Final}$**]** **[**Share Price$_{Initial}$**]** **[**Share Price$_{OD}$**]** **[insert other definition]]** any price published by a relevant Exchange and which is utilized for any calculation or determination in respect of the Notes is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off 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 any relevant terms of the Notes to account for such correction.**][specify other]**

[[In the case of a continuous observation the following applies:] [For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event, a subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.**] [●]]**

[[If corrections of the Share Price are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.**]**

["***Share Price*$_{Initial}$" means with respect to a Share, the Share Price **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["**Share Price$_{OD}$**" means, in relation to a Share, the Share Price **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["***Share Price*$_{Final}$" means with respect to a Share, the Share Price **[**at the Valuation Time**]** on the **[**Final**]** Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

"**Basket**" means **[**a basket composed of the Shares as set out in Table I in this § 4(a)**] [insert other definition]**.

"**Basket Level**" means **[**with respect to the **[**relevant**][**Final**]** **[**Valuation Date**][●]]** a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{[\bullet]}[\bullet]][\bullet].$$

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit i=1 bis **[●]**).**]**

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["***Basiskurs***" ist anfänglich der **[●][***Aktienkurs***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Basiskurs***"). Danach wird der *Basiskurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem Anfänglichen *Basiskurs* jeweils maßgebliche *Basiskurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basiskurs* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen *Finanzierungskosten* werden wie folgt berechnet:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$**][andere Variante einfügen]**

hierbei gilt:

[*F* = *Finanzierungskosten*

B_{B-1} = *Basiskurs* unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [*Marge* einfügen]** (die "***Marge***")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

["***Höchste Performance***" bezeichnet in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und**]** den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" means the sum of the values for each such underlyings (where i=1 to **[●]**) following the summation symbol.**]**

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["**Strike Price**" means initially **[●] [**the Share Price**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = S_{S-1} * (r * t)$**][insert other alternative]**

where:

[*F* = Financing Costs

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the "**Margin**")

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["**Max**" followed by a series of numbers means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" followed by a series of numbers means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Highest Performance**" means, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and**]** the Basket, the highest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation

Aktien.**[●]]**

["*Niedrigste Performance*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und**]** den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte niedrigste *Kursentwicklung* aller *Aktien***] [●].]**

["*Kursentwicklung*" bezeichnet in Bezug auf jede *Aktie*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]**:

$$[\frac{Aktienkurs_{Final}}{Aktienkurs_{Anfang}}][\bullet]]$$

[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] **"*Kursentwicklung*"** bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jede *Aktie*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]**:

$$[\frac{Aktienkurs_{BT}}{Aktienkurs_{Anfang}}][\bullet]]$$

[Im Falle von GDRs, ADRs, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten die folgenden Definitionen je nach Anwendbarkeit einfügen:]

["*American Depositary Receipt*" bezeichnet **[**das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelden US-amerikanischen Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden**] [●].]**

["*Global Depositary Receipt*" bezeichnet **[**das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelden Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden**] [●].]**

["*Verwahrvertrag*" bezeichnet **[●] [**den Vertrag bzw. die Verträge oder das Instrument bzw. die Instrumente (in der jeweils gültigen Fassung), durch den/die **[**die *American Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die *Global Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die **[**aktienähnlichen**] [**oder**] [**aktienvertretenden**]** Instrumente**]** geschaffen wurden**]**.

["*Referenzaktien*" bezeichnet die Stammaktien, auf die sich **[**die *American Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die *Global Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die

Agent. **[●]]**

["Lowest Performance" means**[**, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and**]** the Basket, the lowest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent**] [●].]**

["Performance" means, in respect of each Share, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\frac{Share\ Price_{Final}}{Share\ Price_{Initial}}][\bullet]]$$

[[In the case of Observation Dates, the following applies:] **"Performance"** means, in respect of an Observation Date and each Share, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\frac{Share\ Price_{OD}}{Share\ Price_{Initial}}][\bullet]]$$

[In case of GDRs, ADRs, or instruments equivalent to, or representing shares, insert the following definitions, as applicable:]

["American Depositary Receipt" means **[**a negotiable instrument issued by an United States commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States held in a safekeeping account with the depositary's custodian**] [●].]**

["Global Depositary Receipt" means **[**a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depositary's custodian**] [●].]**

["Depositary Agreement" means **[●] [**the agreement(s) or other instrument(s) constituting **[**the American Depositary Receipts**] [**and/or**] [**the Global Depositary Receipts**] [**and/or**] [**the instruments **[**equivalent to,**] [**or**] [**representing**] [**shares**]**, as the case may be, as from time to time amended in accordance with its/their terms**]**.

["Underlying Shares" means the common or ordinary shares to which **[**the American Depositary Receipts**] [**or**] [**the Global Depositary Receipts**] [**or**] [**the instruments

[aktienähnlichen**]** **[**oder**]** **[**aktienvertretenden**]** Instrumente**]** beziehen.

[equivalent to,**]** **[**or**]** **[**representing**]** shares**]**, as the case may be, relate.

[Tabelle I *Basket*/ Table I Basket

i	***Aktie*$_i$ / Share$_i$**	***Börse* / Exchange**	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**
[●]	**[●]**	**[●]]**	**[●]**	**[●]**

["*Abschließender Bewertungstag*" steht **[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]**

["Final Valuation Date" means, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]**

["*Anfänglicher Bewertungstag*" steht **[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]**

["Initial Valuation Date" means, subject to § **[**4(e)(ii)**] [●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]**

["*Beobachtungstag*" steht **[●] [**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für jeden der folgenden Tage: **[●]** oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.**]]][andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]**

["Observation Date" means, **[●] [**subject as provided in § **[**4(e)(ii)**][●]**, each of the following dates: **[●]** or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.**]]] [insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

["*Bewertungstag*" steht **[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).**]]**

["Valuation Date" means, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).**]]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]

[[Bei einem *Schwellenereignis* gilt Folgendes:]

[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]

Ein **"*Schwellenereignis*"** tritt ein, wenn **[●] [**nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der **[***Aktienkurs***] [im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:] [***Aktien-Beobachtungs-Kurs***]] [**der *Aktie***][**einer *Aktie***]** innerhalb des *Beobachtungszeitraums* dem jeweiligen *Schwellenkurs* **[**entspricht**] [**oder diesen **[**unterschreitet**][**überschreitet**]]**; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist.**]]**

A **"Trigger Event"** occurs if **[●] [**the Share Price **][in the case of continuous observation insert:][**the Share Observation Price**]** of **[**the Share**] [**any of the underlying Shares**]** is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, **[**at**][** or **[**below**][**above**]** the relevant Trigger Price, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine in good faith and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.**]]**

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf **[**die *Aktie*] **[**die *Aktien*] der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**].]**

["Observation Period" means **[**with respect to **[**the**] [**each**]** Share, the period from **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]** to **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]**.**]**

Die *Emittentin* wird den *Anleihegläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben.

The Issuer will notify the Noteholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10.

["*Schwellenkurs*" ist [anfänglich**] [●]**.

[Etwaige Bestimmung zur laufenden Anpassung des Schwellenkurses einfügen]]

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["*Schwellenkurs*" ist anfänglich **[●]** der **[***Aktienkurs***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Schwellenkurs***"). Danach wird der *Schwellenkurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

[Der nach dem *Anfänglichen Schwellenkurs* jeweils maßgebliche *Schwellenkurs* entspricht dem an dem betreffenden **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** festgestellten *Basiskurs*, multipliziert mit dem Anpassungssatz von [Satz einfügen] (der "***Anpassungssatz***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]] [●]**

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung des Schwellenkurses einfügen]]

[[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

["*Sicherungsperformance*" ist **[●]**.**]**

[gemäß folgender Tabelle das höchste *Sicherungsniveau* in einer *Sicherungsperiode*, für die ein *Sicherungsereignis* festgestellt wurde**]**

[andere Spezifizierung einfügen].**]**

["*Sicherungsereignis*" bezeichnet **[●]**.**]]**

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen *Sicherungs-Beobachtungs-Methode* in der maßgeblichen *Sicherungsperiode* **[**ein festgestellter **[Kurs bzw. Preis bezeichnen]]** dem maßgeblichen *Sicherungskurs* entspricht oder diesen unterschreitet.**]**

[andere Spezifizierung einfügen].**]**

["*Sicherungsniveau*" bezeichnet **[●]**.**]]**

["*Sicherungskurs*" bezeichnet **[●]**.**]]**

["*Sicherungsperiode*" bezeichnet **[●]**.**]]**

["*Sicherungs-Beobachtungs-Methode*" bezeichnet **[●]**.**]]**

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:

["Trigger Price" means **[**initially**] [●]**.

[Insert any applicable provisions in relation to continuous adjustments of the Trigger Price]]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["Trigger Price" means initially **[●]** the **[**Share Price**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Trigger Price**"). Thereafter, the Trigger Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions:

[Each applicable Trigger Price subsequent to the Initial trigger Price is equal to the Strike Price determined on the relevant **[**Exchange Business Day**][Insert other day]**, multiplied by the applicable adjustment rate (the "**Adjustment Rate**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.**]][●]**

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Trigger Price]]

[[In the case of a Protection Event, the following applies:]

["Protection Performance" means **[●]**.**]**

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Proteciton event is determined to have occurred.**]**

[insert other specification].**]**

["Protection Event" means **[●]**.**]]**

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period **[**a determined **[specify price/level]]** is equal to, or below, the applicable Protection Price.**]**

[insert other specification].**]**

["Protection Level" means **[●]**.**]]**

["Protection Price" means **[●]**.**]]**

["Protection Period" means **[●]**.**]]**

["Protection Observation Method" means **[●]**.**]]**

[insert the following table if applicable:

Sicherungsniveau / Protection Level	*Sicherungskurs* / Protection Price	*Sicherungsperiode* / Protection Period	*Sicherungs-Beobachtungs-Methode*/ Protection Observation Method

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[andere Rückzahlung einfügen]

[[Im Falle von Fund Linked Notes einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]** *Knock-Out Ereignis* eingetreten ist**] [anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern**] [**Sofern**]** die *Schuldverschreibungen* nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden **[[wenn *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers* zutrifft, gemäß derer die Endfälligkeit verschoben werden kann, einfügen**:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubiger*s gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde**]**, wird jede *Schuldverschreibung* seitens der *Emittentin*, **[[wenn *Barausgleich* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* an die *Anleihegläubiger* am *Endfälligkeitstag***] [[wenn *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Endfälligkeitstag***] [[wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* **[**gemäß den folgenden Bedingungen **[festlegen]]** am *Endfälligkeitstag***]** zurückgezahlt.**]**

Hierbei gilt Folgendes:

["*Endfälligkeitstag*" bezeichnet **[[Datum einfügen] [**den **[**fünften**][●] *Geschäftstag* nach dem *Abschließenden Bewertungstag*][●].] [[Bei einem Basket gilt Folgendes:] [**Im Falle einer Verschiebung des *Abschließenden Bewertungstages* in Bezug auf einen *Fonds* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Endfälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den **[***Fondsgeschäftstag***][***Währungsgeschäftstag***]** bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für alle *Fonds* des *Baskets* in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* berechnet hat.**] [andere Regelung einfügen]]**

"***Rückzahlungsbetrag***" ist

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Rückzahlungsbetrag* einfügen]

[insert further applicable Definitions]]

[insert other final redemption]

[[In the case of Fund Linked Notes insert:]

[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event not having occurred**] [insert other condition]** and unless**] [**Unless**]** previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "Issuer's Option" or "Noteholder's Option" to extend the maturity of the Notes is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Noteholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)**]** each Note will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Noteholders of the Final Redemption Amount on the Maturity Date**] [[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date**] [[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Final Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount **[**on the following terms: **[specify]]**, on the Maturity Date.**]**

Where:

["Maturity Date" means **[[insert date] [**the **[**fifth**][●]** Business Day following the Final Valuation Date**][●].] [[In the case of a basket of Funds, the following applies:]**, provided that if the Final Valuation Date in respect of a Fund comprised in the Fund Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the **[**Fund Business Day**][**Currency Business Day**]** on which the Calculation Agent has determined a price for all Funds comprised in the Fund Basket in respect of the Final Valuation Date.**] [insert other provision]]**

"**Final Redemption Amount**" means

[In the case of a fixed amount, insert the Final Redemption Amount]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in **[**der *Festgelegten Währung***]** **[**der *Abrechnungswährung***]**:

[Formel einfügen]

[[Für Schuldverschreibungen, die keine *Derivativen Schuldverschreibungen* sind, gilt Folgendes:] wobei der *Rückzahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als **[**der *Festgelegte Nennbetrag***][**der *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** ist.**]**

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

[●], **[**oder**][/][**und**]**

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

[●], **[**oder**][/][**und**]**

[etwaige weitere Bedingung einfügen]]

[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]

Der *Rückzahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Rückzahlungsbetrag* wird **[**auf die nächsten **[**zwei**][●]** Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei **[**0,0005**][●]** (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird;**]** **[andere Berechnungsmethode einfügen]** *Schuldverschreibungen* eines *Anleihegläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* zahlbaren *Rückzahlungsbetrags* zusammengefasst.**]**

["*Umrechnungskurs*" ist **[●].]]**

["*Physischer Lieferungsbetrag*" steht für **[[Anzahl der *Basiswerte* einfügen]**, welche seitens der *Emittentin* am **[Tag einfügen]** geliefert werden.**]] [anderen Physischer Lieferungsbetrag einfügen]]**

[Wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**]** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[insert formula]

[[For Notes other than Derivative Notes, the following applies:] provided always that the Final Redemption Amount shall in no event be less than **[**the Specified Denomination**][**the Nominal Amount per Note**].]**

[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:] an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If **[insert condition]**,

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**or**][/][**and**]**

(ii) if **[insert condition]**,

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**or**][/][**and**]**

[insert any further conditions]]

[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]

The Final Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Final Redemption Amount **[**will be rounded to the nearest **[**two**][●]** decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, **[**0.0005**][●]** (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards**][specify other]]**, with Notes of the same Noteholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Final Redemption Amount payable in respect of such Notes.**]**

["Exchange Rate" means **[●].]]**

["Physical Settlement Amount" means **[[specify the amount of underlyings]**, which will be delivered by the Issuer on **[specify date]]**. **[insert other Physical Settlement Amount]]**

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for

Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Barausgleich* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

["*Maßgeblicher Preis*$_{Anfang}$" ist **[**der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am *Anfänglichen Bewertungstag***] [●].]**

["Relevant Price$_{Initial}$" means **[**the Calculation Price **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**] [●]]**

["*Maßgeblicher Preis*$_{Final}$" ist **[**der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag***]**. **[●]]**

["Relevant Price$_{Final}$" means **[**the Calculation Price **[**at the Valuation Time**]** on the **[**Final**]** Valuation Date as determined by the Calculation Agent**] [●].]**

["*Basiskurs*" ist **[●]**.

["Strike Price" means **[●]**.

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["*Basiskurs*" ist anfänglich **[●][**der **[***Maßgebliche Preis***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der **"Anfängliche Basiskurs"**). Danach wird der Basiskurs an jedem **[**Börsengeschäftstag**][anderen Tag einfügen]** durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

["Strike Price" means initially **[●] [**the **[**Relevant Price**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the **"Initial Strike Price"**). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Der nach dem Anfänglichen Basiskurs jeweils maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der **"Finanzierungszeitraum"**), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the **"Financing Period"**), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$ **][andere Variante einfügen]**

[$F = S_{S-1} * (r * t)$ **][insert other alternative]**

hierbei gilt:

where:

[*F* = Finanzierungskosten

[*F* = Financing Costs

B_{B-1} = Basiskurs unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [Marge einfügen]** (die **"Marge"**)

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the **"Margin"**)

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["*Basiswertpreis*" ist **[Bezeichnung einfügen].]**

["Underlying Price" means **[specify].]**

["*Berechnungskurs*" ist **[[maßgeblichen anderen Kurs/Preis/Wert einfügen]** des

["Calculation Price" means **[[insert other applicable level/price/value]** of the

*Basiswerts***]** **[**am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag***] [maßgeblichen anderen Zeitpunkt einfügen] [●].]**

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

Underlying**][**on the **[**Final**]** Valuation Date**][insert other applicable date][●].]**

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

["***Fonds***"** ist **[Bezeichnung einfügen].]**

["***Maßgeblicher Preis***"** bezeichnet **[**an einem Tag im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* den durch die *Berechnungsstelle* zum *Bewertungszeitpunkt* **[**am *Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw. am jeweiligen *Bewertungstag***]** **[**bzw. am jeweiligen *Beobachtungstag***]** **[anderen Zeitpunkt einfügen]** festgelegten Preis für jeden entsprechenden *Fondsbeteiligungsanteil*.**]**

[[In the case of a single Share, the following applies:]

["**Fund**" means **[specify].]**

["**Relevant Price**" means **[**on any day in respect of a Fund Interest, the price per related Fund Interest Unit determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or the relevant **[**Valuations**][**Observation**]** Date**][specify other date]**, as the case may be.**]**

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

"***Fonds***" ist **[●] [**jeder gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift "Fonds" aufgeführte Fonds**]**.

"***Basket***" steht für einen Korb aus den *Fonds* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a).

[[In the case of a basket of Shares, the following applies:]

"**Fund**" means **[●] [**each of the funds specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled "Fund"**]**.

"**Basket**" means a basket composed of the Funds as set out in Table I in this § 4(a).

[Tabelle I *Basket*/ Table I Basket

i	***Fonds*$_i$ / Fund$_i$**	***Börse* / Exchange**	**[andere Definition einfügen / insert other definition]**	**[andere Definition einfügen / insert other definition]**
[●]	**[●]**	**[●]]**	**[●]**	**[●]**

["**Maßgeblicher Preis**" bezeichnet **[[**an einem Tag im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* den durch die *Berechnungsstelle* zum *Bewertungszeitpunkt* **[**am *Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw. am jeweiligen *Bewertungstag***]** **[**bzw. am jeweiligen *Beobachtungstag***]** **[anderen Zeitpunkt einfügen]** festgelegten Preis für jeden

["**Relevant Price**" means **[[**on any day in respect of a Fund Interest, the price per related Fund Interest Unit determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or the relevant **[**Valuations**][**Observation**]** Date**][specify other date]**, as the case may be**]] [insert other**

entsprechenden *Fondsbeteiligungsanteil*] **[anderen Preis einfügen].]**

price].]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

["Abschließender Bewertungstag" ist **[**in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* vorbehaltlich § **[**4(●)(ii)**]** der **[maßgeblichen Bewertungstag angeben] [[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Fondsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Fondsgeschäftstag*).**] [[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Währungsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Währungsgeschäftstag*).**]] [●]]**

["Final Valuation Date" means**[**, in respect of a Fund Interest, subject to § **[**4(●)(ii)**]**, **[specify relevant Valuation Date] [[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** (or, if that day is not a Fund Business Day in respect of that Fund Interest the next following Fund Business Day).**] [[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]** (or, if that day is not a Currency Business Day in respect of that Fund Interest the next following Currency Business Day).**]] [●]]**

["Anfänglicher Bewertungstag" ist **[**in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* vorbehaltlich § **[**4(●)(ii)**][●]** der **[maßgeblichen Bewertungstag angeben] [[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Fondsgeschäftstag* hinsichtlich dieser Fondsbeteiligung ist, der nächstfolgende *Fondsgeschäftstag*).**] [[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Währungsgeschäftstag* hinsichtlich dieser Fondsbeteiligung ist, der nächstfolgende *Währungsgeschäftstag*).**]] [●]]**

["Initial Valuation Date" means**[**, in respect of a Fund Interest, subject to § **[**4(●)(ii)**][●]**, **[specify relevant Valuation Date] [[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** (or, if that day is not a Fund Business Day in respect of that Fund Interest the next following Fund Business Day).**] [[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]** (or, if that day is not a Currency Business Day in respect of that Fund Interest the next following Currency Business Day).**]] [●]]**

["Bewertungstag" ist in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* **[**vorbehaltlich § **[**4**[**(●)**]**(ii)**][●] [**der *Anfängliche Bewertungstag*] **[**, der *Abschließende Bewertungstag*] **[**und/oder**][Tag(e) einfügen] [[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** oder, falls ein solcher Tag kein *Fondsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Fondsgeschäftstag*] **[[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** oder, falls ein solcher Tag kein *Währungsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Währungsgeschäftstag*] **[andere Einzelheiten angeben].] [andere anwendbare Regelung zu Beobachtungstagen oder Bewertungstagen einfügen]**

["Valuation Date" means, in respect of a Fund Interest, **[**subject to § **[**4**[**(●)**]**(ii)**][●]**, **[**the Initial Valuation Date**] [**, the Final Valuation Date**] [**and/or**] [specify date(s)] [[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** or, if any such day is not a Fund Business Day in respect of that Fund Interest, the next following Fund Business Day**] [[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]** or, if any such day is not a Currency Business Day in respect of that Fund Interest, the next following Currency Business Day**] [specify other details].] [insert other applicable provision concerning observation dates or valuation dates]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]

[[Bei einem *Schwellenereignis* gilt Folgendes:]

[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]

Ein "***Schwellenereignis***" tritt ein, wenn **[**am **[Bewertungstag einfügen]][**während des *Beobachtungszeitraums*] **[maßgebliches Ereignis angeben][**; sofern an einem **[***Fondsgeschäftstag***]** **[***Währungsgeschäftstag***]** nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine

A "**Trigger Event**" occurs if **[**on **[insert Valuation Date][**during the Observation Period**] [specify event] [**provided that if at any time on any **[**Fund Business Day**] [**Currency Business Day**]** there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the

Störung besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist**]][●]**.

Calculation Agent shall determine in good faith and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption**]][●]**.

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf **[**den *Fonds*] **[**die *Fonds*] der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**].]**

["Observation Period" means **[**with respect to **[**the**] [**each**]** Fund, the period from **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]** to **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]**.**]**

Die *Emittentin* wird den *Anleihegläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben.

The Issuer will notify the Noteholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10.

["*Schwellenkurs*" ist **[●]**.

["Trigger Price" means **[●]**.

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["*Schwellenkurs*" ist anfänglich **[●][**der **[***Maßgebliche Preis***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der **"Anfängliche Schwellenkurs"**). Danach wird der *Schwellenkurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

["Trigger Price" means initially **[●] [**the **[**Relevant Price**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the **"Initial Trigger Price"**). Thereafter, the Trigger Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions:

[Der nach dem *Anfänglichen Schwellenkurs* jeweils maßgebliche *Schwellenkurs* entspricht dem an dem betreffenden **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** festgestellten *Basiskurs*, multipliziert mit dem *Anpassungssatz* von **[Satz einfügen]** (der **"Anpassungssatz"**), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]] [●]**

[Each applicable Trigger Price subsequent to the Initial trigger Price is equal to the Strike Price determined on the relevant **[**Exchange Business Day**][Insert other day]**, multiplied by the applicable adjustment rate (the **"Adjustment Rate"**), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.**]] [●]**

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung des Schwellenkurses einfügen]]

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Trigger Price]]

[[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

[[In the case of a Protection Event, the following applies:]

["*Sicherungsperformance*" ist **[●].]**

["Protection Performance" means **[●].]**

[gemäß folgender Tabelle das höchste Sicherungsniveau in einer Sicherungsperiode, für die ein Sicherungsereignis festgestellt wurde**]**

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Proteciton event is determined to have occurred.**]**

[andere Spezifizierung einfügen].]

[insert other specification].]

["*Sicherungsereignis*" bezeichnet **[●].]]**

["Protection Event" means **[●].]]**

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen *Sicherungs-Beobachtungs-Methode* in der maßgeblichen *Sicherungsperiode* **[**ein festgestellter **[Kurs bzw. Preis bezeichnen]]** dem maßgeblichen *Sicherungskurs* entspricht oder diesen unterschreitet.**]**

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period **[**a determined **[specify price/level]]** is equal to, or below, the applicable Protection Price.**]**

[andere Spezifizierung einfügen].]

[insert other specification].]

["*Sicherungsniveau*" bezeichnet **[●].]]**

["Protection Level" means **[●].]]**

["*Sicherungskurs*" bezeichnet **[●].]]**

["Protection Price" means **[●].]]**

["*Sicherungsperiode*" bezeichnet [●].]]

["*Sicherungs-Beobachtungs-Methode*" bezeichnet [●].]]

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:

["Protection Period" means [●].]]

["Protection Observation Method" means [●].]]

[insert the following table if applicable:

Sicherungsniveau / Protection Level	Sicherungskurs / Protection Price	Sicherungsperiode / Protection Period	Sicherungs-Beobachtungs-Methode/ Protection Observation Method

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert further applicable Definitions]]

[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen (einschließlich Schuldverschreibungen, die an Fonds, Rohstoffe, Zinssätze oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführte Basiswerte gebunden sind, einfügen:]

[[In the case of other structured Notes, as set out in this prospectus, (including Notes linked to Funds, Commodities, Interest Rates or other underlyings, as set out in this prospectus, insert:]

[[Vorbehaltlich dessen, dass kein **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]** *Knock-Out Ereignis* eingetreten ist**] [anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern**] [**Sofern**]** die *Schuldverschreibungen* nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden **[[wenn *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers* zutrifft, gemäß derer die Endfälligkeit verschoben werden kann, einfügen:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubiger*s gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde**]**, wird jede *Schuldverschreibung* seitens der *Emittentin*, **[[wenn *Barausgleich* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* an die *Anleihegläubiger* am *Endfälligkeitstag***] [[wenn *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Endfälligkeitstag***] [[wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Rückzahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* **[**gemäß den folgenden Bedingungen **[festlegen]]** am *Endfälligkeitstag***]** zurückgezahlt.**][●]]**

[[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event not having occurred**] [insert other condition]** and unless**] [**Unless**]** previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "Issuer's Option" or "Noteholder's Option" to extend the maturity of the Notes is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Noteholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)**]** each Note will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Noteholders of the Final Redemption Amount on the Maturity Date**] [[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date**] [[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Final Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount **[**on the following terms: **[specify]]**, on the Maturity Date.**] [●]]**

[Hierbei gilt Folgendes:

[Where:

["*Endfälligkeitstag*" bezeichnet [[Datum einfügen] [den **[**fünften**][●]** *Geschäftstag* nach dem **[***Abschließendem Bewertungstag***][●]]**. **[[Bei einem Korb von *Basiswerten* gilt Folgendes:]** Im Falle einer Verschiebung des *Abschließenden Bewertungstages* in Bezug auf

["Maturity Date" means **[[insert date] [**the **[**fifth**][●]** Business Day following the **[**Final Valuation Date**][●] [[In the case of a basket of Underlyings, the following applies:]**, provided that if the Final Valuation Date in respect of an Underlying is postponed as a

einen *Basiswert* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Endfälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle *Basiswerte* in Bezug auf den *Abschließenden Bewertungstag* berechnet hat.**]][andere Definition einfügen]]**

result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a level for all Underlyings in respect of the Final Valuation Date.**][insert other provision]]**

"***Rückzahlungsbetrag***" ist

"**Final Redemption Amount**" means

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Rückzahlungsbetrag* einfügen]

[In the case of a fixed amount, insert the Final Redemption Amount]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] eine von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag:

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Formel einfügen]

[insert formula]

[[Für Schuldverschreibungen, die keine *Derivativen Schuldverschreibungen* sind, gilt Folgendes:] wobei der *Rückzahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als **[**der *Festgelegte Nennbetrag*]**[**der *Nominalbetrag pro Schuldverschreibung*] ist.**]**

[[For Notes other than Derivative Notes, the following applies:] provided always that the Final Redemption Amount shall in no event be less than **[**the Specified Denomination**][**the Nominal Amount per Note**]]**

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:] an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

(i) If **[insert condition]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**oder**][/][**und**]**

[●], **[**or**][/][**and**]**

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

(ii) if **[insert condition]**,

beträgt der *Rückzahlungsbetrag*

then the Final Redemption Amount is equal to

[●], **[**oder**][/][**und**]**

[●], **[**or**][/][**and**]**

[etwaige weitere Bedingung einfügen]]

[insert any further conditions]]

[andere Rückzahlungsvariante einfügen]

[insert other final redemption alternative]

[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]

[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]

Der *Rückzahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Rückzahlungsbetrag* wird **[**auf die nächsten **[**zwei**][●]** Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei **[**0,0005**][●]** (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird**][andere Berechnungsmethode einfügen]**; *Schuldverschreibungen* eines *Anleihegläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* zahlbaren

The Final Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Final Redemption Amount will be rounded **[**to the nearest **[**two**][●]** decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, **[**0.0005**][●]** (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards**][specify other]**, with Notess of the same Noteholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Final Redemption Amount payable in respect of such Note.**]**

Rückzahlungsbetrags zusammengefasst.**]**

["*Umrechnungskurs*" ist **[●].]]**

["Exchange Rate" means **[●].]]**

["*Physischer Lieferungsbetrag*" steht **[**für **[[Anzahl der *Basiswerte* einfügen]**, welche seitens der *Emittentin* am **[Tag einfügen]** geliefert werden**]]] [anderen Physischer Lieferungsbetrag einfügen]]**.

["Physical Settlement Amount" means **[[specify the amount of underlyings]**, which will be delivered by the Issuer on **[specify date [insert other Physical Settlement Amount]]].]**

[Wenn *Barausgleich* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Barausgleich* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

[[In the case of a single Underlying, the following applies:]

["*Basiswert*" ist **[Bezeichnung einfügen].]**

["Underlying" means **[specify].]**

["*Berechnungskurs*" ist **[[maßgeblichen anderen Kurs/Preis einfügen]** des *Basiswerts***].]**

["Calculation Price" means **[[insert other applicable level/price]** of the Underlying**].]**

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["*Kurs*$_{Anfang}$" ist **[**der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]** am *Anfänglichen Bewertungstag*.**] [●]]**

["Price$_{Initial}$**"** means **[**the Calculation Price **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**] [●]]**

["*Kurs*$_{Final}$" ist **[**der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* **[**zum *Bewertungszeitpunkt***]**am **[***Abschließenden***]** *Bewertungstag*.**] [●]]**

["Price$_{Final}$**"** means **[**the Calculation Price **[**at the Valuation Time**]** on the **[**Final**]** Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**] [●]]**

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["*Basiskurs*" ist anfänglich **[●] [***der Index-Stand***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Basiskurs***"). Danach wird der *Basiskurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

["Strike Price" means initially **[●] [**the Index Level**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basiskurs* jeweils maßgebliche *Basiskurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basiskurs* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt

(ii) The Financing Costs applicable to a

berechnet:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$ **][andere Variante einfügen]**

hierbei gilt:

[*F* = Finanzierungskosten

B_{B-1} = Basiskurs unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [Marge einfügen]** (die "**Marge**")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Bei einem Basket bestehend aus *Basiswerten* gilt Folgendes:]

"***Basket***" steht für **[**einen Korb aus den *Basiswerten* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)**] [●]**.

["***Basketwert***" ist **[**in Bezug auf den **[**jeweiligen**][***Abschließenden***] [***Bewertungstag***][●]]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

[$\sum_{i=1}^{[\bullet]}[\bullet]$ **][●]**.

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden *Basiswerte* (mit i=1 bis **[●]**).**]**

["***Basiswert***" ist [Bezeichnung einfügen].]**

["***Berechnungskurs***" ist [[maßgeblichen anderen Kurs/Preis einfügen]** des *Basiswerts***].]**

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur

relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = S_{S-1} * (r * t)$ **][insert other alternative]**

where:

[*F* = Financing Costs

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the "**Margin**")

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

[insert further applicable Definitions]]

[[In the case of a basket of Underlyings, the following applies:]

"**Basket**" means **[**a basket composed of the Underlyings as set out in Table I in this § 4(a)**]. [●]**

"**Basket Level**" means **[**with respect to the **[**relevant**][**Final**] [**Valuation Date**][●]]** a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[$\sum_{i=1}^{[\bullet]}[\bullet]$ **][●]**.

[

"$\sum_{i=1}^{[\bullet]}$" means the sum of the values for each such Underlyings (where i=1 to **[●]**) following the summation symbol.**]**

["**Underlying**" means **[specify].]**

["**Calculation Price**" means **[[insert other applicable level/price]** of the Underlying**].]**

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant

Preisquelle vorsehen]

price/price source]

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["*Basiskurs*" ist anfänglich **[●] [***der Index-Stand***]** am **[●][***Anfänglichen Bewertungstag***]** (der "***Anfängliche Basiskurs***"). Danach wird der *Basiskurs* an jedem **[***Börsengeschäftstag***][anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

["Strike Price" means initially **[●] [**the Index Level**]** on **[●][**the Initial Valuation Date**]** (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Calculation Agent on any **[**Exchange Business Day**][Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basiskurs* jeweils maßgebliche *Basiskurs* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basiskurs* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "***Finanzierungszeitraum***"), und wird auf die **[**vierte**][●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(i) Each applicable Strike Price subsequent to the Initial Strike Price is equal to the Strike Price last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the **[**fourth**][●]** decimal place.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

[$F = B_{B-1} * (r * t)$ **][andere Variante einfügen]**

[$F = S_{S-1} * (r * t)$ **][insert other alternative]**

hierbei gilt:

where:

[*F* = Finanzierungskosten

[*F* = Financing Costs

B_{B-1} = Basiskurs unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

S_{S-1} = Strike Price immediately prior to the relevant adjustment

r = **[maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [Marge einfügen]** (die "**Marge**")

r = **[insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [**plus**][**less**] [insert margin]** (the "**Margin**")

t = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch **[**360**] [●]][andere maßgebliche Definitionen einfügen]**

t = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by **[**360**][●]][insert other relevant definitions]**

["Max" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.**]**

["Max" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["Min" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. **]**

["Min" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.**]**

["*Höchste Performance*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und**]** den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller

["Highest Performance" means**[**, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and**]** the Basket, the highest performance amongst the Underlyings, as determined by the

Basiswerte.**] [●]]**

["*Niedrigste Performance*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und**]** den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.**] [●]]**

["*Kursentwicklung*" bezeichnet **[**in Bezug auf jeden *Basiswert***]**, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]**:

$$[\frac{Kurs_{Final}}{Kurs_{Anfang}}][\bullet]]$$

[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] "***Kursentwicklung***" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jeden *Basiswert*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[**Wert**][**Prozentsatz**]**:

$$[\frac{Kurs_{BT}}{Kurs_{Anfang}}][\bullet]]$$

["*Kurs*$_{Anfang}$" ist in Bezug auf einen *Basiswert* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* am *Anfänglichen Bewertungstag*.**]**

["*Kurs*$_{BT}$" ist in Bezug auf einen *Basiswert* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.**]**

["*Kurs*$_{Final}$" ist in Bezug auf einen *Basiswert* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* am *Abschließenden Bewertungstag*.**]**

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

Calculation Agent.**] [●]]**

["Lowest Performance" means **[**, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and**]** the Basket, the lowest Performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.**] [●]]**

["Performance" means **[**in respect of each Underlying,**] [**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\frac{Price_{Final}}{Price_{Initial}}][\bullet]]$$

[[In the case of Observation Dates, the following applies:] "**Performance**" means, in respect of an Observation Date and each Underlying, **[**the value**][**the percentage**]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\frac{Price_{OD}}{Price_{Initial}}][\bullet]]$$

["Price$_{Initial}$" means in relation to an Underlying, the Calculation Price on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["Price$_{OD}$" means in relation to an Underlying, the Calculation Price on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

["Price$_{Final}$" means in relation to an Underlying, the Calculation Price on the Final Valuation Date as determined by the Calculation Agent.**]**

[insert further applicable Definitions]]

[Tabelle I *Basket*/ Table I Basket

i	***Basiswert* / Underlying**	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**	**[andere Definition einfügen] / [insert other definition]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

["*Abschließender Bewertungstag*" steht **[[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein **[***Vorgesehener Handelstag***][***Geschäftstag***][●]** ist, den nächstfolgenden **[***Vorgesehenen Handelstag***][***Geschäftstag***][●]**).**]] [●]]**

["*Anfänglicher Bewertungstag*" steht **[[**vorbehaltlich § **[**4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein **[***Vorgesehener Handelstag***][***Geschäftstag***][●]** ist, den nächstfolgenden **[***Vorgesehenen Handelstag***][***Geschäftstag***][●]**).**]] [●]]**

["*Beobachtungstag*" steht **[●] [**vorbehaltlich §**[** 4(e)(ii)**][●]** für jeden der folgenden Tage: **[●]**

["Final Valuation Date" means**[**, **[**subject to § **[**4(e)(ii)**][●]]**, **[●]** (or, if that day is not a **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]** the next following **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]**).**]] [●]]**

["Initial Valuation Date" means**[**, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]** the next following **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]**).**]] [●]]**

["Observation Date" means , **[●] [**subject as provided in §**[** 4(e)(ii)**][●]**, each of the following

[oder, falls ein solcher Tag kein **[***Vorgesehener Handelstag***][***Geschäftstag***][●]** ist, den nächstfolgenden **[***Vorgesehenen Handelstag***][***Geschäftstag***][●].]]]**

["*Bewertungstag*" steht **[[**vorbehaltlich §**[** 4(e)(ii)**][●]** für **[●]** (oder, falls ein solcher Tag kein **[***Vorgesehener Handelstag***][***Geschäftstag***][●]**ist, den nächstfolgenden **[***Vorgesehenen Handelstag***][***Geschäftstag***][●]**).**]] [●]]**

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. –zeiträume einfügen.]

[[Bei einem *Schwellenereignis* gilt Folgendes:]

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf **[**den *Basiswert***] [**die *Basiswerte***]** der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**].]**

Ein **"*Schwellenereignis*"** tritt ein, wenn **[**am **[Bewertungstag einfügen]] [**während des *Beobachtungszeitraums***] [maßgebliches Ereignis angeben]**; **[**sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist**]][●]**.

Die *Emittentin* wird den *Anleihegläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben.

["*Schwellenkurs*" ist **[**anfänglich**] [●]**.

[Etwaige Bestimmung zur laufenden Anpassung des Schwellenkurses einfügen]]

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

dates: **[●]** or, if any such day is not a **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]**, the next following **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●].]]**

["Valuation Date" means **[**, subject to § **[**4(e)(ii)**][●]**, **[●]** (or, if that day is not a **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]** the next following **[**Scheduled Trading Day**][**Business Day**][●]**).**]] [●]]**

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]

[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]

["Observation Period" means **[**with respect to **[**the**] [**each**]** Underlying, the period from **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]** to **[**and including**] [**but excluding**] [specify date]**.**]**

A **"Trigger Event"** occurs if **[**on **[insert Valuation Date] [**during the Observation Period**] [specify event] [**provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine in good faith and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption**]][●]**.

The Issuer will notify the Noteholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10.

["Trigger Price" means **[**initially**] [●]**.

[Insert any applicable provisions in relation to continuous adjustments of the Trigger Price]]

[insert further applicable Definitions]]

[Im Falle eines Knock-Out Ereignisses gilt Folgendes:]

[(●) Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines *Knock-Out Ereignisses*

Wenn innerhalb des *Knock-Out Zeitraumes* ein *Knock-Out Ereignis* eintritt, zahlt die *Emittentin* an den *Anleihegläubiger* am **[***Knock-Out Abrechnungstag***]** den *Knock-Out-Betrag* je *Schuldverschreibung*.

["*Knock-Out Abrechnungstag*" ist **[●].]**

"***Knock-Out Betrag***" ist

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Knock-Out Betrag* einfügen]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag:

[Formel/Bedingung einfügen].]

Ein "***Knock-Out Ereignis***" tritt ein, wenn **[Knock-Out Ereignis beschreiben] [**der **[***Basiswertpreis***] [***Index-Stand***] [***Aktienkurs***] [***Maßgebliche Preis***] [**dem **[***Basispreis***] [***Knock-Out Preis***]** entspricht**][**oder**][**den **[***Basispreis***] [***Knock-Out Preis***] [**unterschreitet**][**überschreitet**]**.

["*Knock-Out Preis*" ist **[●]]**.

"***Knock-Out Zeitraum***" ist der Zeitraum vom **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]** bis **[●] [**(einschließlich)**] [**(ausschließlich)**]**.

[weitere anwendbare Definitionen einfügen]]

[In the case of a Knock-Out Event the following applies:]

[(●) Early Redemption following an Knock-Out Event

If a Knock-Out Event occurs during the Knock-Out Period, the Issuer shall pay to the Noteholder the Knock-Out Amount on the **[**Knock-Out Settlement Date**]**.

["Knock-Out Settlement Date" means **[●].]**

"***Knock-Out Amount***" means

[In the case of a fixed amount, insert the Knock-Out Amount]

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[insert formula/condition].]

A "**Knock-Out Event**" occurs if **[specify Knock-Out Event] [**the **[**Underlying Price**][**Index Level**][**Share Price**][**Relevant Price**]** is **[**equal to**] [**or**] [**less**] [**higher**]** than the **[**Strike *Price*****][***Knock-Out* Price**]]**.

["Knock-Out Price" means **[**specify**].]**

"**Knock-Out Period**" means the period from **[**and including**] [**but excluding**] [**specify date**]** to **[**and including**] [**but excluding**] [**specify date**]**.

[insert further applicable Definitions]]

[Für Verlängerbare Schuldverschreibungen und Erneuerbare Schuldverschreibungen die jeweils anwendbaren Bestimmungen einfügen]

(b) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Sofern nach der Begebung der *Schuldverschreibungen* ein *Steuer-Ereignis* eintritt, ist die *Emittentin* berechtigt, die *Schuldverschreibungen* jederzeit (insgesamt und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die *Anleihegläubiger* gemäß § 10 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen und zu **[**ihrem Nominalbetrag**] [**zum *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag***] [**zuzüglich bis zum Tag der Auszahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen. Dabei gilt Folgendes:

(i) Eine solche Bekanntmachung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die *Emittentin* erstmals

[Insert applicable provision in respect of Extendible Notes and Renewable Notes]

(b) Early Redemption for Tax Reasons

If at any time after the issuance of the Notes a Tax Event occurs, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) at **[**their nominal amount**][**the Early Redemption Amount**] [**plus accrued interest to but excluding the date of redemption**]** at any time on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders in accordance with § 10. Provided that:

(i) no such notice may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first

verpflichtet wäre, **[[Im Falle eines Steuerausgleichs gilt Folgendes:]** *Steuerausgleichsbeträge* zu zahlen**]** **[[Falls kein Steuerausgleich erfolgt, gilt Folgendes:]** Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördliche Gebühren jedweder Art einzubehalten oder abzuziehen**]**; und

time obliged to **[[In the case of a Tax Gross Up the following applies:]** pay the Additional Amounts**]** **[[If there is no Tax Gross Up the following applies:]** withhold or deduct taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature**]**; and

(ii) vor Abgabe einer solchen Bekanntmachung wird die *Emittentin* der *Zahlstelle* eine von der *Emittentin* unterzeichnete Bescheinigung übergeben, die bestätigt, dass die *Emittentin* berechtigt ist, diese Rückzahlung durchzuführen, und in der die Tatsachen dargelegt sind, aus denen deutlich wird, dass die Bedingungen für das Recht der *Emittentin* auf Durchführung dieser Rückzahlung eingetreten sind.

(ii) prior to the giving of any such notice, the Issuer will deliver or procure that there is delivered to the Paying Agent a certificate signed by the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect that redemption and setting out a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred.

Zudem kann die Emittentin ein Gutachten eines angesehenen unabhängigen Rechtsberaters übergeben, aus dem hervorgeht, dass die *Emittentin* verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, die betreffenden *Zusätzlichen Beträge* als Folge der entsprechenden Änderung zu zahlen.

In addition, the Issuer may deliver an opinion of an independent legal advisor of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay the Additional Amounts in question as a result of the relevant change or amendment.

Ein "***Steuer-Ereignis***" liegt vor **[**, wenn die *Emittentin* verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, *Steuerausgleichsbeträge* gemäß § 6 zu zahlen, und die *Emittentin* diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie zumutbare Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält.**]** **[andere Definition einfügen]**

A "**Tax Event**" shall occur **[**if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 6 and if that obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures it (acting in good faith) deems appropriate.**] [insert other definition]**

[[Im Falle von Zero Coupon Notes, die nicht an einen Basiswert gebunden sind, einfügen:]

[[In the case of Zero Coupon Notes which are not linked to an underlying, insert:]

Der "***Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"*** einer *Schuldverschreibung* ist **[**der *Amortisationsbetrag* (wie nachstehend berechnet)**]** **[anderen Betrag einfügen]**.

The "**Early Redemption Amount**" shall be **[**the Amortised Face Amount (calculated as provided below)**]** **[insert other amount]**.

[[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen ist der "***Amortisationsbetrag***" einer solchen *Schuldverschreibung* der vorgesehene *Rückzahlungsbetrag* einer solchen *Schuldverschreibung* am *Endfälligkeitstag*, abgezinst mit einem jährlichen Satz (als Prozentsatz ausgedrückt) in Höhe **[**der *Emissionsrendite***]** **[**eines Satzes, der einem *Amortisationsbetrag* in Höhe des Ausgabepreises der *Schuldverschreibungen* entspräche, würden diese am *Ausgabetag* auf ihren Ausgabepreis abgezinst**]**, auf Basis einer jährlichen Verzinsung bereits aufgelaufener Zinsen. **][andere Definition einfügen]**

[[Subject to the provisions below, the "**Amortised Face Amount**" of any such Note shall be the scheduled Final Redemption Amount of such Note on the Maturity Date discounted at a rate per annum (expressed as a percentage) equal to **[**the Amortisation Yield**]** **[**such rate as would produce an Amortised Face Amount equal to the issue price of the Notes if they were discounted back to their issue price on the Issue Date**]** compounded annually.**] [insert other definition]**

Wird der *Vorzeitige Rückzahlungsbetrag* nicht rechtzeitig gezahlt, so ist der für eine solche *Schuldverschreibung* fällige *Vorzeitige Rückzahlungsbetrag* der *Amortisationsbetrag* dieser *Schuldverschreibung*, wie vorstehend definiert, jedoch mit der Maßgabe, dass als Tag, an dem die *Schuldverschreibung* zur Rückzahlung fällig wird, der entsprechende *Maßgebliche Tag* anzusehen ist. Die

If the Early Redemption Amount is not paid when due, the Early Redemption Amount due and payable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note as defined above, except that such sub-paragraph shall have effect as though the date on which the Note becomes due and payable were the Relevant Date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with

Berechnung des *Amortisationsbetrags* nach diesem § 4(b) wird bis zum *Maßgeblichen Tag* fortgeführt (sowohl vor als auch nach einem etwaigen Gerichtsurteil), es sei denn, der *Maßgebliche Tag* fällt auf den, oder liegt nach dem *Endfälligkeitstag*; in letzterem Fall ist der fällige Betrag der *Rückzahlungsbetrag* dieser *Schuldverschreibung* am *Endfälligkeitstag,* zuzüglich etwaiger gemäß § 3 aufgelaufener Zinsen.

Ist eine solche Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr aufzustellen, so ist ihr der *Zinstagequotient* (§ 3) zugrunde zu liegen.**]]**

[andere Berechnungsregelung einfügen]

this § 4(b) shall continue to be made (as well after as before judgment) until the Relevant Date, unless the Relevant Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and payable shall be the scheduled Final Redemption Amount of such Note on the Maturity Date together with any interest that may accrue in accordance with § 3.

Where such calculation is to be made for a period of less than one year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction (§ 3).**]]**

[insert other calculation]

[[Im Falle von Index Linked Notes, Equity Linked Notes, oder anderen Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Fixed Rate Notes oder Floating Rate Notes handelt, einfügen:]

[[In the case of Index Linked Notes, Equity Linked Notes, or other Notes other than Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes, insert:]

Der "***Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"*** **[**einer *Schuldverschreibung* ist **[**der von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise unmittelbar vor einer solchen vorzeitigen Rückzahlung (ungeachtet der dazu führenden Umstände) festgelegte marktgerechte Wert der *Schuldverschreibungen*, der angepasst wurde, um etwaigen angemessenen Aufwendungen und Kosten bei der Auflösung von zu Grunde liegenden und/oder damit in Zusammenhang stehender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (unter anderem einschließlich von Aktienoptionen, Aktienswaps oder sonstigen Instrumenten gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der *Emittentin* aus diesen *Schuldverschreibungen* absichern oder finanzieren) vollauf Rechnung zu tragen**]** **[**der *Physische Lieferungsbetrag*]**[im Falle einer physischen Lieferung bei einer vorzeitigen Rückzahlung entsprechende Bestimmungen einfügen] [anderen *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* einfügen] [[Bei aufgelaufenen Zinsen gilt Folgendes:]** zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]][anderen *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* einfügen]]**.

The "**Early Redemption Amount**" shall be **[[**the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Notes immediately prior (and ignoring the circumstances leading) to such early redemption, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any equity options, equity swaps or other instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes) **[**the Physical Settlement Amount**][in the case of a Physical Delivery upon an earl redemption insert applicable provisions] [insert other Early Redemption Amount] [[In the case of accured interest the following applies:]** together with accrued interest up to (but excluding) the date fixed for redemption**Early Redemption Amount]**.**]**.

[[Im Falle von Fixed Rate Notes und Floating Rate Notes einfügen:]

Der "***Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"*** ist **[**ihr *Rückzahlungsbetrag* zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**] [anderen *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* einfügen]**.**]**

[[In the case of Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes, insert:]

The "**Early Redemption Amount**" shall be **[**its Final Redemption Amount together with accrued interest up to (but excluding) the date fixed for redemption **[insert other Early Redemption Amount]**.**]**

[[Bei einem *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignis* gilt Folgendes:]

[[In the case of an Automatic Early Redemption Event, the Following applies:]

(c) Automatische Vorzeitige Rückzahlung

Sofern die *Berechnungsstelle* ein *Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis* feststellt, wird jede *Schuldverschreibung* am *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag* seitens der *Emittentin* zum jeweiligen *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* an die *Anleihegläubigern* zurückgezahlt.

Die *Emittentin* wird den *Anleihegläubigern* den Eintritt eines *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses* gemäß § 10 bekannt geben.

Mit Zahlung dieses Betrages hat die *Emittentin* keine weiteren Verpflichtungen in Bezug auf die *Schuldverschreibungen*.

Hierbei gilt:

"***Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis***" bezeichnet **[●] [**ein Ereignis, an dem die *Berechnungsstelle* **[**an einem *Bewertungstag*] **[**im *Beobachtungszeitraum*] feststellt, dass **[**das Folgende zutrifft: **[●]**

[der **[***Basiswertpreis***]** **[***Index-Stand***]** **[***Aktienkurs***]** **[***Maßgebliche Preis***]** **[**dem **[***Basispreis***]** **[***Schwellenpreis***]** entspricht**][**oder diesen**] [**unterschreitet**] [**überschreitet**].]]**

[Im Falle einer spezifischen Zielzinsbedingung gilt Folgendes:] ein Ereignis, an dem der *Gesamtzinssatz* dem *Zielzins* entspricht oder übersteigt.**] [●]**

["***Zielzins***"** ist **[[●]**%**]**.

["***Gesamtzinssatz***"** **[**steht in Bezug auf einen *Bewertungstag* und dem zugehörigen *Zinszahlungstag* für die durch die *Berechnungsstelle* bestimmte Summe aus:

(i) dem an diesem *Bewertungstag* berechneten *Zinssatz* und

(ii) die Summe aller Zinssätze bezogen auf alle vorausgegangenen *Zinszahlungstage*.

Hinweis: der an dem entsprechenden *Zinszahlungstag* geltende und am entsprechenden *Beobachtungstag* bestimmte Zinssatz wird unabhängig des Eintritts eines *Automatischen Rückzahlungsereignisses* an diesem *Bewertungstag* von der Emittentin gezahlt. **]] [●]]**

[anderes Ereignis einfügen]

"***Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag***" bezeichnet:

[den *Rückzahlungsbetrag*]**[andere Berechnung und Formel einfügen]**

[[Im Falle der Bestimmung des

(c) Automatic Early Redemption

If the Calculation Agent determines that an Automatic Early Redemption Event has occurred, each Note will be redeemed by the Issuer on the Automatic Early Redemption Date by payment to the Noteholders of the relevant Automatic Early Redemption Amount.

The Issuer will notify the Noteholders of the occurrence of an Automatic Early Redemption Event in accordance with § 10.

Upon such payment, the Issuer will have no further obligations in respect of the Notes.

Where

"**Automatic Early Redemption Event**" means **[●] [**an event where the Calculation Agent determines **[**on an Valuation Date**] [**within the Observation Period**]**, that the following applies: **[●]**

[the **[**Underlying Price**][**Index Level**][**Share Price**][**Relevant Price**]** is **[**equal to**] [**or**] [**less**] [**higher**]** [than**]** the **[**Strike Price**][**Trigger Price**]].]]**

[[In the case of a specific Target Rate Condition, the following applies:] the Aggregate Interest Rate is equal to or exceeds the Target Rate.**][●]**

["**Target Rate**" means **[[●]** per cent**]**.

["**Aggregate Interest Rate**" means **[**as determined by the Calculation Agent with respect to a Valuation Date and the corresponding Interest Payment Date the sum of:

(i) the Rate of Interest determined on such Valuation Dateand

(ii) the sum of all Rates of Interests relating to all of the previous Interest Payment Dates.

For the avoidance of doubt, the Rate of Interest applicable to the relevant Interest Payment Date as determined on the respective Valuation Date and on which an Automatic Redemption Event has occurred shall be payable by the Issuer notwithstanding such occurrence.**]] [●]]**

[insert other applicable event]

"**Automatic Early Redemption Amount**" means

[the Final Redemption Amount**][insert further provisions in relation to any additional Observation Dates]**

[[In the case of different settlement amounts

Rückzahlungsbetrages bezogen auf den jeweiligen Bewertungstag gilt Folgendes:]

[(i) in Bezug auf den ersten *Bewertungstag*, einen Betrag in der **[***Festgelegten Währung***][***Abrechnungswährung***]** **[**in Höhe von:**[●]][**gemäß der nachfolgenden Formel:**]**

[Formel/Bedingung einfügen]

(ii) in Bezug auf den zweiten *Bewertungstag*, einen Betrag in der **[***Festgelegten Währung***][***Abrechnungswährung***]** **[**in Höhe von:**[●]][**gemäß der nachfolgenden Formel:**]**

[Formel/Bedingung einfügen]

(iii) in Bezug auf den dritten *Bewertungstag*, einen Betrag in **[***Festgelegten Währung***][***Abrechnungswährung***]** **[**in Höhe von:**[●]][**gemäß der nachfolgenden Formel:**]**

[Formel/Bedingung einfügen]

[anwendbare Bestimmungen für etwaige weitere Bewertungstage einfügen]]

[andere Berechung und Formel einfügen]

"***Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag***" bezeichnet **[**den Tag, der **[●]** *Geschäftstage* nach dem entsprechenden *Bewertungstag* liegt**][**den *Zinszahlungstag*, der unmittelbar auf den *Bewertungstag* folgt, an dem die *Berechnungsstelle* festgestellt hat, dass ein *Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis* eingetreten ist.**][anderen Tag einfügen]**.

[Anwendbare Definitionen im Zusammenhang mit dem *Automatischen Rückzahlungsereignis* und dem *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* einfügen.]]

[[Falls keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der *Emittentin* zutrifft, einfügen:]

(c) Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die *Emittentin* ist nicht berechtigt, mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 4**[**(b)**][●]**, die *Schuldverschreibungen* vor dem **[***Endfälligkeitstag***]** zurückzuzahlen.**]**

[[Falls Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der *Emittentin* aufgrund offensichtlicher Fehler in den Bedingungen zutrifft, einfügen:]

(●) Vorzeitige Rückzahlung aufgrund offensichtlicher Fehler nach Wahl der Emittentin

Sofern die *Emittentin* nach der Begebung der *Schuldverschreibungen* das Vorliegen eines Offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehlers oder ähnlicher offenbarer Unrichtigkeiten in den Bedingungen bemerkt, ist die *Emittentin* berechtigt, aber nicht verpflichtet, die *Schuldverschreibungen* jederzeit (insgesamt

with respect to the relevant valuation Dates, the following applies:]

[(i) with respect to the first Valuation Date , an amount in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**]** **[**equal to:**[●]][**in accordance with the following formula:**]**

[insert formula/condition]

(ii) with respect to the second Valuation Date , an amount in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**][**equal to:**[●]][**in accordance with the following formula:**]**

[insert formula/condition]

(iii) with respect to the third Valuation Date , an amount in the **[**Specified Currency**][**Settlement Currency**]** **[**equal to:**[●]][**in accordance with the following formula:**]**

[insert formula/condition]

[insert further provisions in relation to any additional Valuation Date s]]

[insert other applicable determination and formula]

"**Automatic Early Redemption Date**" means **[**the **[●]** Business Day following the relevant Valuation Date.**][**the Interest Payment Date immediately following the Valuation Date on which the Calculation Agent determines that an Automatic Early Redemption Event has occurred.**][insert other date]**

[insert further definitions applicable to the Automatic Redemption Event and Automatic Early Redemption Event.]]

[[In the case of no Issuer's Option insert:]

(c) Redemption at the Option of the Issuer

The Issuer is not entitled to call the Notes prior to the **[**Maturity Date**]**, otherwise than as provided in § 4**[**(b)**][●]**.**]**

[[In the case of an Early Redemption at the Option of the Issuer due to manifest errors in the Conditions insert:]

(●) Early Redemption due to manifest errors at the Option of the Issuer

If at any time after the issuance of the Notes, any manifest typing error, calculation error or other manifest error in the Conditions comes to the attention of the Issuer, the Issuer is entitled, but not obliged, to call (by way giving notice in accordance with § 10) and redeem the Notes (in whole but not in part) at **[**their Manifest Error

und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die *Anleihegläubiger* gemäß § 10 **[**unverzüglich**]** **[**innerhalb einer Frist von **[**sechs**]** **[●]** Wochen ab Kenntnis**]** zu kündigen und sie **[**zu Ihrem *Vorzeitigen Fehlerkündigungsbetrag***]*** **[**zu ihrer *Festgelegten Stückelung**]*** **[**zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Early Redemption Amount**]** **[**their Specified Denomination**]** **[**plus accrued interest to but excluding the date of redemption**]** at any time **[**promptly upon**]** **[**within **[**six**]** **[●]** weeks from**]** becoming aware of the error**]**.

Vor Abgabe einer solchen Kündigung wird die *Emittentin* der *Zahlstelle* eine von der *Emittentin* unterzeichnete Bescheinigung übergeben, die bestätigt, dass die *Emittentin* berechtigt ist, diese Kündigung durchzuführen, und in der die Tatsachen dargelegt sind, aus denen deutlich wird, dass die Bedingungen für das Recht der *Emittentin* auf Durchführung dieser Kündigung eingetreten sind.

Prior to the giving of any such notice, the Issuer will deliver or procure that there is delivered to the Paying Agent a certificate signed by the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect that redemption and setting out a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred.

"**Vorzeitiger Fehlerkündigungsbetrag**" bezeichnet den von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise unmittelbar vor einer solchen vorzeitigen Rückzahlung festgelegte marktgerechte Wert der Schuldverschreibungen**[** unter Zugrundelegung der fehlerhaften Bedingungen**]**,**[** der angepasst wurde, um etwaigen angemessenen Aufwendungen und Kosten bei der Auflösung von zu Grunde liegenden und/oder damit in Zusammenhang stehender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (unter anderem einschließlich von Aktienoptionen, Aktienswaps oder sonstigen Instrumenten gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Schuldverschreibungen absichern oder finanzieren) vollauf Rechnung zu tragen**]**. **[andere anwendbare Bestimmungen einfügen]]**

The "**Manifest Error Early Redemption Amount**" means the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Notes immediately prior to such early redemption**[** by using the incorrect Conditions**]****[**, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any equity options, equity swaps or other instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes). **[Insert other applicable provisions]]**

[[Im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der *Emittentin* einfügen:]

[[In the case of an Early Redemption at the Option of the Issuer insert:]

(c) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

(c) Early Redemption at the Option of the Issuer

Die *Emittentin* ist ohne Angabe von Gründen berechtigt, **[**sämtliche und nicht nur einige**]** **[**oder auch nur einige**]** *Schuldverschreibungen* zum **[***Optionalen Rückzahlungstag***]** **[andere Bestimmung einfügen]** zu kündigen, nachdem sie die entsprechende Absicht den *Anleihegläubigern* **[**mindestens 5, aber höchstens 30 Tage**]** **[jeweils anderen Zeitraum einfügen]** zuvor unwiderruflich gemäß § 10 mitgeteilt hat. Die Rückzahlung der betreffenden *Schuldverschreibungen* erfolgt dann zum *Optionalen Rückzahlungsbetrag* **[[für Fixed Rate Notes und Floating Rate Notes einfügen:]**, zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen**]** **[[Bei Vorrang der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung gilt Folgendes:]**, es sei denn ein *Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis* tritt vor dem *Optionalen Rückzahlungstag* ein; in diesem Fall richtet sich

[The Issuer may without providing any reason upon an irrevocable notice given to the Noteholders **[**not later than 5 nor more than 30 days'**]** **[insert other applicable period]** in accordance with § 10 redeem **[**all (but not some)**]** **[**some**]** of the Notes on **[**the Optional Redemption Date**][specify other]**. Any such redemption of Notes shall be at their Optional Redemption Amount **[[for Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes insert:]** together with any interest accrued to the date fixed for redemption**]** **[[In the case of a priority of the Automatic Early Redemption Event, the following applies:]**, provided that an Automatic Early Redemption Event has not occurred prior to the Optional Redemption Date in which case § 4**[**(c)**]** is only applicable to such redemption**]**. **[**Any such redemption must relate to Notes of a nominal amount at least equal to **[insert the nominal amount at least to be redeemed]** to be redeemed and no greater

die Rückzahlung ausschließlich nach § 4**[**(c)**].]** **[**Die Kündigung zur Rückzahlung muss sich auf *Schuldverschreibungen* im Nennbetrag von mindestens **[Nennbetrag einfügen, der mindestens zurückgezahlt werden muss]** und höchstens **[Nennbetrag einfügen, der höchstens zurückgezahlt werden darf]** beziehen.**] [andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

than **[insert the nominal amount be redeemed at the maximum]** to be redeemed.**] [Insert other applicable provisions]**

[Zur Klarstellung: Die *Anleihegläubiger* haben in diesem Zusammenhang neben dem Anspruch auf den *Optionalen Rückzahlungsbetrag* keine weiteren Zahlungsansprüche (einschließlich ungezahlter Zinsen (sofern diese nach den *Bedingungen* zahlbar sind) oder einer vergleichbarer Kompensationen seit dem letzten *Zinszahlungstag* vor dem Tag dieser wahlweisen Rückzahlung.**]**

[For the avoidance of doubt, under such cirmstances the Noteholer are not entitled to any payment other than the Optional Redemption Amount (including any unpaid interest if payable under the Conditions or similar compensation since the last Interest Payment Date prior to the date of such optional redemption)**]**.

[[Im Falle einer Teilrückzahlung oder einer teilweisen Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der *Emittentin* einfügen:]

[Im Falle einer teilweisen Rückzahlung der *Schuldverschreibungen* gilt die entsprechende Rückzahlung anteilig als Teilrückzahlung auf alle noch ausstehenden *Schuldverschreibungen,* wodurch sich der ausstehende *Nominalbetrag* **[***pro Schuldverschreibung***]** jeder *Schuldverschreibung* entsprechend reduziert. In diesem Falle hat die Mitteilung an die *Anleihegläubiger* auch die Beschreibung des entsprechenden zurückzuzahlenden Teils des **[***Festgelegten Nennbetrages***][***Nominalbetrag pro Schuldverschreibung***]** in Prozent zu enthalten.**][andere geltende Bestimmung einfügen]**

[[In the case of a partial redemption or a partial Early Redemption at the Option of the Issuer insert:]

[In the case of a partial redemption of the Notes, such partial redemption shall be effected as a partial redemption of all Notes then outstanding on a *pro rata* basis resulting in a reduction of the outstanding Nominal Amount **[**per Note**]** of each Note. In this case the notice to the Noteholders shall also contain the description of the part to be redeemed so to be expressed as a percentage of the **[**Specified Denomination**][**Nominal Amount per Note**]**.**][insert other applicable provision]**

Jede teilweise Rückzahlung hat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften und sonstigen maßgeblichen Anforderungen der zuständigen Behörden oder Börsen zu erfolgen. Sofern und solange die *Schuldverschreibungen* an einer Börse notiert sind und die Regeln dieser Börse dies vorsehen, hat die *Emittentin* einmal in demjenigen Jahr, in dem eine teilweise Rückzahlung von *Schuldverschreibungen* erfolgte, die Veröffentlichung einer Mitteilung über den **[***Gesamtnennbetrag***][***Gesamtnominalbetrag***]** der noch ausstehenden *Schuldverschreibungen* in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[●]** zu veranlassen.**]**

Any partial redemption is subject to compliance with any applicable laws and stock exchange or other relevant authority requirements. If and for so long as the Notes are listed on a stock exchange and the rules of that Stock Exchange so require, the Issuer shall, once in each year in which there has been a partial redemption of the Notes, cause to be published in a leading newspaper of general circulation in **[●]** a notice specifying the Aggregate Nominal Amount of Notes outstanding.**]**

[Hierbei gilt Folgendes:

[Where:

"***Optionaler Rückzahlungsbetrag***" bezeichnet **[zutreffenden Betrag und ggf. anzuwendende Berechnungsmethode für diesen Betrag einfügen]**.

"**Optional Redemption Amount**" means **[insert applicable amount and method, if any, of calculation of such amount]**

"***Optionale(r) Rückzahlungstag(e)***" steht für **[jeweilige(n) Tag(e) einfügen]**.**]**

"**Optional Redemption Date(s)**" means **[insert applicable date(s)]**.**]**

(d) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger

[[Falls keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers zutrifft, einfügen:]

Die *Anleihegläubiger* sind, außer nach Maßgabe von § 8, nicht berechtigt, von der *Emittentin* eine vorzeitige Rückzahlung der *Schuldverschreibungen* zu verlangen.**]**

[[Im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers einfügen:]

(i) Jeder *Anleihegläubiger* ist nach Maßgabe dieses § 4(d) berechtigt, die vorzeitige Rückzahlung seiner *Schuldverschreibungen*, die noch nicht zuvor zurückgezahlt wurden, am *Optionsausübungstag* zu verlangen. Nach entsprechender Ausübung dieses Optionsrechts durch einen *Anleihegläubiger* zahlt die *Emittentin* die betreffenden *Schuldverschreibungen* am **[**maßgeblichen**]** *Put Rückzahlungstag* zum **[**maßgeblichen**]** *Put Rückzahlungsbetrag* **[[für Fixed Rate Notes und Floating Rate Notes einfügen:]** zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurück. **[andere geltende Bestimmungen einfügen]**

[Zur Klarstellung: Die *Anleihegläubiger* haben in diesem Zusammenhang neben dem Anspruch auf den *Put Rückzahlungsbetrag* keine weiteren Zahlungsansprüche (einschließlich ungezahlter Zinsen (sofern diese nach den *Bedingungen* zahlbar sind) oder einer vergleichbarer Kompensationen seit dem letzten *Zinszahlungstag* vor dem Tag dieser wahlweisen Rückzahlung.**]**

(ii) Das Optionsrecht wird ordnungsgemäß ausgeübt, indem der *Anleihegläubiger* am *Optionsausübungstag*

(i) die entsprechenden *Schuldverschreibungen* auf das Konto der maßgeblichen *Zahlstelle* beim *Clearingsystem* liefert; und

(ii) dieser *Zahlstelle* eine ordnungsgemäß ausgefüllte und verbindlich unterzeichnete Optionsausübungserklärung (die "***Ausübungserklärung***") in der bei der *Zahlstelle* erhältlichen Form abgibt.

Weder der Widerruf eines bereits ausgeübten Optionsrechts noch die Rücklieferung bereits gelieferter *Schuldverschreibungen* sind ohne die vorherige Zustimmung der *Emittentin* möglich.

(iii) Hierbei gilt Folgendes:

"***Put Rückzahlungsbetrag***" bezeichnet **[jeweiligen Betrag und ggf. Methode der Berechnung dieses Betrags einfügen]**.

"***Put Rückzahlungstag(e)***" bezeichnet **[jeweilige(n) Tag(e) einfügen]**.

"***Optionsausübungstag(e)***" bezeichnet **[jeweilige(n) Tag(e) einfügen].]**

(d) Early Redemption at the Option of Noteholders

[[In the case of no Noteholder's Option insert:]

The Noteholder shall not be entitled to put the Notes for redemption, otherwise than provided in § 8.**]**

[[In the case of a Noteholder's Option insert:]

(i) Each Noteholder is entitled on any Option Exercise Date to declare his Notes not previously redeemed due in accordance with this § 4(c). Upon an exercise of such an option by a Noteholder, the Issuer shall redeem such Notes on the **[**relevant**]** Put Redemption Date at the **[**relevant**]** Put Redemption Amount **[[for Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes insert:]** together with any interest accrued to the date fixed for redemption**]**. **[insert other applicable provisions]**

[For the avoidance of doubt, under such cirmstances the Noteholer are not entitled to any payment other than the Put Redemption Amount (including any unpaid interest if payable under the Conditions or similar compensation since the last Interest Payment Date prior to the date of such optional redemption)**]**.

(ii) To validly exercise the option on the Option Exercise Date, the Noteholder shall

(i) deliver such Notes to the account of the paying Agent held with the Clearing; and

(ii) submit to such Paying Agent a duly completed and executed binding exercise notice (the "**Exercise Notice**") in the form obtainable from the Paying Agent.

No Note so delivered and option exercised may be withdrawn without the prior consent of the Issuer.

(iii) Where:

"**Put Redemption Amount**" means **[insert applicable amount and method, if any, of calculation of such amount]**.

"**Put Redemption Date(s)**" means **[insert applicable date(s)]**.

"**Option Exercise Date(s)**" means **[insert applicable date(s)].]**

[[Bei Index Linked Notes einfügen:]

(e) Definitionen, Anpassungen des Index, Marktstörungen

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des **[***Rückzahlungsbetrags***][***Physischen *Lieferungsbetrages***]** **[**(und, zur Klarstellung, soweit einschlägig auch für die Berechnung des *Zinssatzes* oder des *Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge* für die *Schuldverschreibungen* gemäß § 3(c))**]**:

[Definitionen im Falle eines Index bezogen auf eine einzelne Börse (Single Exchange Index).

"***Bewertungszeitpunkt***" bezeichnet **[[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* **[jeweiligen Zeitpunkt einfügen] [**für den offiziellen Handelsschluss am betreffenden Tag**] [**den *Vorgesehenen Börsenschluss* an der betreffenden *Börse* am betreffenden **[***Anfänglichen Bewertungstag***] [**bzw.**] [***Bewertungstag***] [**bzw.**] [***Beobachtungstag***] [**bzw.**] [***Abschließenden Bewertungstag***] [**bzw.**] [●] [**für den Zeitpunkt, in Bezug auf welchen der *Index-Sponsor* den Schlussstand des *Index* berechnet**]** oder eine andere von der *Berechnungsstelle* festgelegte und *Anleihegläubigern* gemäß § 10 bekannt gegebene Zeit.**] [andere Definition einfügen]**

"***Börse***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* für **[jede Börse oder jedes Notierungssystem für diesen *Index* einfügen]**, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel in den dem *Index* zugrunde liegenden **[**Wertpapiere**] [**Finanzinstrumente**] [**Werte**]** vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dem *Index* zugrunde liegenden **[**Wertpapiere**] [**Finanzinstrumente**] [**Werte**]** an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Börse* vergleichbar ist)**] [andere Definition einfügen]**.

"***Börsenarbeitstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem die jeweilige *Börse* und jede *Verbundene Börse* während ihrer üblichen

[[In the case of Index Linked Notes insert:]

(e) Definitions, Adjustments to the Index, Market Disruption Events

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a) the following provisions shall apply in relation to the calculation of the **[**Final Redemption Amount**][**Physical Settlement Amount**] [**(and, for the avoidance of doubt, shall also apply where relevant for the purposes of calculating the Rate of Interest or the Interest Amount(s) under § 3(c) for the Notes)**]**:

[Definitions in the case of a single exchange Index]

"**Valuation Time**" means **[[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, **[specify time] [**the official close of trading on the relevant date**] [**the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant **[**Initial Valuation Date**] [**or**] [**Valuation Date**] [**or**] [**Observation Date**] [**or**] [**Final Valuation Date**] [**or**] [●]] [**the time with reference to which the Index Sponsor calculates the closing level of such Index**]** or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Noteholders in accordance with § 10.**][insert other Definition]**

"**Exchange**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, **[insert each exchange or quotation system for such Index]**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the **[**securities**] [**instruments**] [**assets**]** underlying such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the **[**securities**] [**instruments**] [**assets**]** underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange)**] [insert other definition]**.

"**Exchange Business Day**" means, **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, any Scheduled Trading Day on which the relevant Exchange and each Related Exchange are open for trading during

Handelszeit für den Handel geöffnet sind**[**, ungeachtet dessen, ob eine solche *Börse* oder *Verbundene Börse* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss* schließt**]] [andere Definition einfügen]**.

their respective regular trading sessions**[**, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time**]] [insert other definition]**.

"***Börsenstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* ein Ereignis **[**(außer einem *Vorzeitigen Börsenschluss*)**]**, das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) Transaktionen mit **[**Wertpapieren**] [**Finanzinstrumenten**] [**Werten**]** zu tätigen, die mindestens 20% des Standes dieses *Index* an einer maßgeblichen *Börse* ausmachen, oder (ii) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieses *Index* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse* zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen**] [andere Definition einfügen]**.

"**Exchange Disruption**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index 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**] [**instruments**] [**assets**]** that comprise 20 per cent. or more of the level of that Index on any relevant Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to that Index on any relevant Related Exchange**] [insert other definition]**.

["***Geschäftstag***"** bezeichnet

["**Business Day**" means

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:**]** einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln**]**

[[in the case of a currency other than euro, insert:**]** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]]**

[[im Fall von Euro, einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden **(**ein "***TARGET-Geschäftstag***")]**

[[in the case of euro insert:**]** a day on which the TARGET System is operating (a "**TARGET Business Day**")**]**

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte **[**im *Geschäftszentrum*] **[**in den *Geschäftszentren*] **[[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln**]]]**

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency] [**in the Business Centre**[**s**]] [[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres**]]]**

[andere Definition einfügen]

[insert other definition]

["***Geschäftszentrum***"** bzw. "***Geschäftszentren***" steht für **[*Geschäftszentrum* bzw. *Geschäftszentren* einfügen].]**

["**Business Centre(s)**" means **[insert business centre(s)].]**

"***Handelsstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* eine durch die *Börse* oder *Verbundene Börse* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[**in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt*, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen *Börse* oder *Verbundenen Börse* zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (i) in Bezug auf Transaktionen mit

"**Trading Disruption**" means **[**in relation to **[**the**][**an**]** Index any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise **[**in the last half hour prior to the Valuation Time**]** and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to **[**securities**] [**instruments**] [**assets**]** that comprise 20 per cent. or more of the level of that

[Wertpapieren**]** **[**Finanzinstrumenten**]** **[**Werten**]**, die mindestens 20% des Standes dieses *Index* an einer maßgeblichen *Börse* ausmachen, oder (ii) in Bezug auf Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf diesen *Index* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse***]** **[andere Definition einfügen]**

Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange**]** **[insert other definition]**

"***Index-Anpassungsgrund***" bezeichnet eine *Index-Störung*, *Index-Änderung* oder *Index-Einstellung*, wie nachstehend unter § 4**[**(a)**][**(d)**]**(ii) **[**("Anpassungen des Index")**]** definiert.

"**Index Adjustment Event**" means an Index Disruption, Index Modification or Index Cancellation, as defined under § 4**[**(a)**][**(d)**]**(ii) below **[**("Adjustments to the Index")**]**.

"***Index-Sponsor***" **[[**ist **[**●**]** oder einen durch die *Berechnungsstelle* gemäß § **[**4**[**(a)**][**(d)**]**(ii)(A)**]** akzeptierten *Nachfolge-Index-Sponsor*.**][**bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* eine Gesellschaft, die nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle* (a) für die Festlegung und Prüfung der Regeln, Verfahren und Methoden für etwaige Berechnungen und Anpassungen im Zusammenhang mit diesem *Index* verantwortlich ist und (b) den Stand dieses *Index* (direkt oder durch einen Vertreter) an jedem *Vorgesehenen Handelstag* regelmäßig bekannt gibt.**]] [andere Definition einfügen]**

"**Index Sponsor**" means **[**●**][** **[**or any Successor Index Sponsor accepted by the Calculation Agent pursuant to § **[**4**[**(a)**][**(d)**]**(ii)(A)**]]**. **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, the corporation or other entity that, in the determination of the Calculation Agent, (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to that Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of that Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day.**]][insert other definition]**

"***Marktstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf den *Index* den Eintritt oder das Bestehen (i) einer *Handelsstörung* oder (ii) einer *Börsenstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (für den Fall, dass **[**●**]** **[**der *Index-Stand* festzulegen ist**]]** zu einem Zeitpunkt während eines **[**halbstündigen**][**einstündigen**]** Zeitraums unmittelbar vor dem *Bewertungszeitpunkt***[**(**)][** oder (iii) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses***]**. Folgendes gilt für die Bestimmung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt eine *Marktstörung* in Bezug auf den *Index* besteht: Tritt hinsichtlich eines im *Index* enthaltenen Wertpapiers eine *Marktstörung* ein, so ist der betreffende prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Stand des *Index* auf einen Vergleich zu beziehen **[**zwischen (x) dem auf dieses Wertpapier entfallenden Anteil am Stand des *Index* und (y) dem Gesamtstand des *Index*, beides jeweils unmittelbar vor dem Eintritt dieser *Marktstörung*]**[andere Grundlage einfügen]**.**]**

"**Market Disruption Event**" means**[**, in respect of the Index, the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption or (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]** (where the **[**Index Level is to be determined**]** **[**●**]]** at any time during the **[**half an**][**one**]** hour period that ends at the Valuation Time**[**(**)]** **[**, or (iii) an Early Closure**]**. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of the 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**][specify other]**.**]**

["***Stichtag***"** bezeichnet in Bezug auf den **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**●**]**, **[**der voraussichtlich auf den

["**Cut-off Date**" means in respect of the **[[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[**●**]** **[**scheduled for **[insert relevant Valuation Date(s)]]**,

[jeweilige(n) *Bewertungstag(e)* einfügen] fällt,**]** für den **[Daten einfügen]**. **]**

[insert relevant dates].]

["***TARGET-System***"** bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.**]**

["**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.**]**

"***Unterbrechungstag***" **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** oder "**Störung**"**]** bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine maßgebliche *Börse* oder *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist**][**und/oder die *Berechnungsstelle* den *Index-Stand* nicht feststellt**] [andere Definition einfügen]**.

"**Disrupted Day**" **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** or "**Disruption**"**]** means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, 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**] [**and/or the Calculation Agent fails to determine the Index Level**][insert other definition]**.

"***Verbundene Börse(n)***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* **[[Börse oder Notierungssystem angeben]** und**]**, **[**die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. dem Termin- und Optionskontrakte auf den Index hauptsächlich gehandelt werden und**] [**eine jede Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des *Index* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Termin- oder Optionskontrakte bezüglich des *Index* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist).**] [**jede Börse bzw. jedes Notierungssystem (wie von der *Berechnungsstelle* ausgewählt), an der bzw. dem der Handel (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) wesentliche Auswirkungen auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich dieses *Index* hat, oder, in jedem dieser Fälle, eine Nachfolge-Börse der betreffenden Börse bzw. des Notierungssystems oder eine Börse, die an deren Stelle tritt.**]] [andere Definition einfügen]**

"**Related Exchange(s)**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, **[[specify exchange or quotation system,]** and**] [** the exchange or quotation system on which futures and options contracts on the Index are principally traded, as determined by the Calculation Agent, and**] [**, 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)**] [**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**].][insert other definition]**

"***Verfalltag für Korrekturen***" bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* **[●]**.

"**Correction Cut-off Date**" means in respect of **[**the**][**an**]** Index, **[●]**.

"***Vorgesehener Börsenschluss***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* und in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den

"**Scheduled Closing Time**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such

üblichen, werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.**] [andere Definition einfügen]**

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.**] [insert other definition]**

["*Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses der *Anfängliche Bewertungstag* gewesen wäre.**] [andere Definition einfügen]]**

["Scheduled Initial Valuation Date" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.**] [insert other definition]]**

"*Vorgesehener Handelstag*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass die *Börse* und jede *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind.**] [andere Definition einfügen]**

"Scheduled Trading Day" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.**] [insert other definition]**

["*Vorgesehener [Beobachtungstag][Abschließender][Bewertungstag]*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein **[***Beobachtungstag***][***Abschließender***][***Bewertungstag***]** gewesen wäre.**] [andere Definition einfügen]]**

["Scheduled [Observation][Final][Valuation] Date" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a **[**Observation Date**][**Final**][**Valuation Date**].] [insert other definition]]**

"*Vorzeitiger Börsenschluss*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* den Handelsschluss einer oder mehrerer maßgeblicher *Börsen* an einem *Börsenarbeitstag*, an der bzw. an denen Transaktionen mit **[**Wertpapieren**]** **[**Finanzinstrumenten**]** **[**Werten**]** getätigt werden, die mindestens 20% des Standes des betreffenden *Index* ausmachen, oder einer oder mehrerer *Verbundener Börsen* vor dem *Vorgesehenen Börsenschluss***[**, es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (ausschließlich für den Fall, dass **[●][**der *Index-Stand* festzulegen ist**])]**, ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* am betreffenden *Börsenarbeitstag*; (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse* zur Ausführung

"Early Closure" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to **[**securities**][**instruments**][**assets**]** that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time**[**, unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]** (only where **[●][**the Index Level is to be determined**])]** 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**]] [insert other definition]**.

zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Börsenarbeitstag*]] **[andere Definition einfügen]**.

"***Zusätzlicher Beendigungsgrund***" hat die Bedeutung, die diesem Begriff in § 4**[**(●)**]** zugewiesen wird.

"**Additional Termination Event**" has the meaning set out in § 4**[**(●)**]**.

[Alternative Definitionen im Falle eines Index bezogen auf mehrere Börsen (Multi Exchange Index)]

[Alternative Definitions in the case of a multi exchange index]

"***Bewertungszeitpunkt***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* den Zeitpunkt, an dem der *Index-Sponsor* den Schlussstand des *Index* berechnet und bekannt gibt.] **[andere Definition einfügen]**

"**Valuation Time**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.**] [insert other definition]**

[Zum Zwecke der **Feststellung**, ob eine *Marktstörung* in Bezug auf den *Index* eingetreten ist, steht "***Bewertungszeitpunkt*"** (i) in Bezug auf ein *Komponenten-Wertpapier* für den *Vorgesehenen Börsenschluss* an der *Börse* und (ii) in Bezug auf Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf den *Index* für den Handelsschluss an der *Verbundenen Börse*. **][andere Definition einfügen]**

[For the **purposes** of determining whether a Market Disruption Event has occurred in respect of the Index, "**Valuation Time**" means (i) in respect of any Component Security, the Scheduled Closing Time on the Exchange in respect of such Component Security; and (ii) in respect of any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the Related Exchange.**] [insert other definition]**

"***Börse***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* hinsichtlich eines jeden *Komponenten-Wertpapiers* für jegliche Börse oder jegliches Notierungssystem, an der bzw. über welches das betreffende *Komponenten-Wertpapier* nach Auffassung der *Berechungsstelle* hauptsächlich gehandelt wird, bzw. eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für die betreffende Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in den dem *Index* zugrunde liegenden *Komponenten-Wertpapieren* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dem *Index* zugrunde liegenden *Komponenten-Wertpapiere* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Börse* vergleichbar ist).**][andere Definition einfügen]**

"**Exchange**" means **[**with respect to **[**the**][**an**]** Index, in respect of each Component Security, the principal exchange or quotation system, as the case may be, on which such Component Security is principally traded, as determined by the Calculation Agent, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Component Securities underlying such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Component Securities underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).**] [insert other definition]**

"***Börsenarbeitstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* für jeden *Vorgesehenen Handelstag*, an dem der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* veröffentlicht bzw. veröffentlicht hätte, wenn kein *Unterbrechungstag* vorgelegen hätte, und an dem die *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob eine solche *Verbundene Börse* vor ihrem

"**Exchange Business Day**" means **[**with respect to **[**the**][**an**]** Index, any Scheduled Trading Day on which the Index Sponsor publishes (or, but for the occurrence of a Disrupted Day would have published) the Index Level, and on which the Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing **Time**.**] [insert other**

Vorgesehenen Börsenschluss schließt.**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Börsenstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* für ein Ereignis (außer einem *Vorzeitigen Börsenschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, Transaktionen zu tätigen oder Marktkurse in Bezug auf (i) ein *Komponenten-Wertpapier* an der *Börse* oder (ii) Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich des *Index* an der *Verbundenen Börse* einzuholen.**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Handelsstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* für eine durch die *Börse* oder *Verbundene Börse* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[**in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt***]**, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen *Börse* oder *Verbundenen Börse* zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (i) in Bezug auf ein *Komponenten-Wertpapier* an der *Börse*, oder (ii) in Bezug auf Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf den *Index* an der *Verbundenen Börse*.**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Index-Anpassungsgrund***" bezeichnet **[●] [**eine *Index-Störung*, *Index-Änderung* oder *Index-Einstellung*, wie nachstehend unter § 4**[**(a)**][**(d)**]**(ii) (*Anpassungen des Index*) definiert.**]**

"***Komponenten-Wertpapier***" bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* jedes darin von Zeit zu Zeit enthaltene **[**Wertpapiere**] [**Finanzinstrumente**] [**Werte**]**.

"***Marktstörung***" bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index*

(i) (a) in Bezug auf ein *Komponenten-Wertpapier* den Eintritt oder das Bestehen (1) einer *Handelsstörung* in Bezug auf dieses *Komponenten-Wertpapier*, die von der *Berechnungsstelle* als wesentlich angesehen wird **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]**, und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,**]** zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem *Bewertungszeitpunkt* an der *Börse* an der das *Komponenten-Wertpapier* hauptsächlich gehandelt wird; (2) einer *Börsenstörung* in Bezug auf dieses *Komponenten-Wertpapier*, die von der *Berechnungsstelle* als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der**

definition]

"**Exchange Disruption**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain **market** values for: (i) any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.**] [insert other definition]**

"**Trading Disruption**" means **[**in relation to **[**the**][**an**]** Index any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise **[**in the last half hour prior to the Valuation Time**]** and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.**] [insert other definition]**

"**Index Adjustment Event**" means **[●] [**an Index Disruption, Index Modification or Index Cancellation, as defined under § 4**[**(a)**][**(d)**]**(ii) below (*Adjustments to the Index*).**]**

"**Component Security**" means with respect to **[**the**][**an**]** Index, each **[**security**][**instrument**][**asset**]** comprised in the Index from time to time.

"**Market Disruption Event**" means, in respect of **[**the**][**an**]** Index,

(i) (a) the occurrence or existence, in respect of any Component Security, of: (1) a Trading Disruption in respect of such Component Security, which the Calculation Agent determines is material **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]**, and, in the case where the Index Level is determined,**]** at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; (2) an Exchange Disruption in respect of such Component Security, which the Calculation Agent determines is material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index**

Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:] und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,**]** zu einem Zeitpunkt während des **[**halbstündigen**][**einstündigen**]** Zeitraums unmittelbar vor dem *Bewertungszeitpunkt* an der *Börse* an der das *Komponenten-Wertpapier* hauptsächlich gehandelt wird; oder (3) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses* in Bezug auf dieses *Komponenten-Wertpapier*; wobei (b) eine *Handelsstörung*, *Börsenstörung* oder ein *Vorzeitiger Börsenschluss* in Bezug auf *Komponenten-Wertpapiere* eintritt, die gemeinsam 20% oder mehr des Standes des *Index* ausmachen; oder

Observation Level", the following applies:] and, in the case where the Index Level is determined,**]** at any time during the **[**half an**][**one**]** hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; or (3) an Early Closure in respect of such Component Security; and (b) the aggregate of all Component Securities in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists comprises 20 per cent. or more of the level of the Index; or

(ii) in Bezug auf etwaige Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf den betreffenden *Index* den Eintritt oder das Bestehen (1) einer *Handelsstörung*, (2) einer *Börsenstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,**]** zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt***[**)**]** an der *Verbundenen Börse* oder (3) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses*.

(ii) the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to the Index, if any, of: (1) a Trading Disruption; (2) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]** (where the Index Level is determined at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time**[**)**]** in respect of the Related Exchange; or (3) an Early Closure.

Zum Zwecke der Feststellung, ob in Bezug auf den *Index* zu einem bestimmten Zeitpunkt eine *Marktstörung* vorliegt: wenn zu diesem Zeitpunkt eine *Marktstörung* betreffend eines *Komponenten-Wertpapiers* eintritt, erfolgt die Feststellung der prozentualen Gewichtung, mit der das betreffende *Komponenten-Wertpapier* zum Stand des *Index* beiträgt, auf Grundlage **[**eines Vergleichs (x) des Anteils des betreffenden *Komponenten-Wertpapiers* am Stand des *Index* mit (y) dem Gesamtstand des *Index*, jeweils unter Heranziehung der offiziellen Eröffnungsgewichtungen, wie sie vom *Index-Sponsor* als ein Teil der Eröffnungsdaten ("opening data") veröffentlicht werden**][andere Grundlage einfügen]**.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of the Index at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a Component Security at that time, then the relevant percentage contribution of that Component 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 Component Security to (y) the overall level of the Index, in each case using the official opening weightings as published by the Index Sponsor as part of the market "opening data"**][specify other]**.

"***Unterbrechungstag***" **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** oder "***Störung***"**]** bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* jeden *Vorgesehenen Handelstag* an dem (a) der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* nicht veröffentlicht, (b) die *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder (c) eine *Marktstörung* eingetreten ist.**] [andere**

"**Disrupted Day**" **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** or "**Disruption**"**]** means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor fails to publish the Index Level; (b) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session; or (c) a Market Disruption Event has occurred.**] [insert**

Definition einfügen]

"***Verbundene Börse(n)***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* **[●]** und eine jede Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des *Index* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf den *Index* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist).**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Vorgesehener Börsenschluss***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* und in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den üblichen, werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Vorgesehener Handelstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* bekannt gibt, und an dem die Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist.**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Vorzeitiger Börsenschluss***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**][**einen**]** *Index* die Schließung der *Börse* in Bezug auf jedes *Komponenten-Wertpapier* oder einer *Verbundenen Börse* an einem *Börsenarbeitstag* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss***[**, es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]**, (nur für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird),**]** ein solcher früherer Handelsschluss wird von der *Börse* oder *Verbundenen Börse* spätestens eine Stunde vor dem früherem der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Börsenarbeitstag*, (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden

other definition]

"**Related Exchange(s)**" means **[**with respect to **[**the**][**an**]** Index,**[●]** and any successor to such exchange 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).**]** **[insert other definition]**

"**Scheduled Closing Time**" means**[**, in respect of **[**the**][**an**]** Index and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, 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.**]** **[insert other definition]**

"**Scheduled Trading Day**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, any day on which the Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and the Related Exchange is scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.**]** **[insert other definition]**

"**Early Closure**" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Index, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Component Security or the Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time**[** unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]**, (only in the case where the Index Level is determined)**]**, such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange (as the case may be) at least one hour prior to the earlier of: (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange 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**].]** **[insert other definition]**

Börsenarbeitstag ausgeführt werden, im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse***].] [andere Definition einfügen]**

[Andere alternative Definitionen für einen Index einfügen]

(ii) Anpassungen an **[**den**][**einen**]** Index:

(A) Berechnung und Veröffentlichung eines Index durch den Nachfolge-Index-Sponsor

(i) Wird **[**der**][**ein**]** *Index* (x) nicht von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht, sondern von einem von der *Berechnungsstelle* akzeptierten Nachfolger des *Index-Sponsors* (der "***Nachfolge-Index-Sponsor***"), oder (y) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der *Berechnungsstelle* dieselbe oder eine der für die Berechnung dieses *Index* verwendeten im Wesentlichen vergleichbare Formel und Berechnungsmethode anwendet, so gilt jeweils dieser Index (der "***Nachfolge-Index***") als der *Index*.

(B) Index-Änderung, Index-Einstellung und Index-Störung

(iii) **[**Wenn nach Feststellung der *Berechnungsstelle* an oder vor **[**dem *Anfänglichen Bewertungstag***] [**bzw.**] [**einem *Bewertungstag***] [**bzw.**] [**einem *Beobachtungstag***] [**bzw.**] [**dem *Abschließenden Bewertungstag***] [**bzw.**] [sonstigen relevanten Tag einfügen]] [**bezüglich eines Index**]** der *Index-Sponsor* oder gegebenenfalls der Nachfolge-*Index-Sponsor* ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode zur Berechnung des *Index* oder eine sonstige wesentliche Änderung am *Index* vornehmen wird (mit Ausnahme einer in dieser Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung, um den betreffenden *Index* im Falle von Veränderungen der in ihm enthaltenen **[**Wertpapiere**] [**Finanzinstrumente**] [**Werte**]**, der Kapitalisierung und im Falle sonstiger üblicher Änderungsereignisse aufrechtzuerhalten) (eine "**Index-Änderung**") oder den *Index* dauerhaft einstellt und es keinen

[Insert other alternative Definitions for an index]

(ii) Adjustments to **[**the**][**an**]** Index:

(A) Successor Index Sponsor calculates and announces an Index

(ii) If **[**the**][**any**]** Index is (x) 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 (y) replaced by a 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, then in each case that index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.

(B) Index Modification, Index Cancellation and Index Disruption

(iv) **[**If, on or before any **[**Initial Valuation Date**] [**or**] [**Valuation Date**] [**or**] [**Observation Date**] [**or**] [**Final Valuation Date**] [**or**] [specify other relevant date]**, as the case may be, in the determination of the Calculation Agent, **[**in respect of an Index**]** the Index Sponsor or (if applicable) Successor Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent **[**stock**] [**instruments**] [**assets**]** and capitalization and other routine events) (an "**Index Modification**") or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**"); or the Index Sponsor or (if applicable) Successor Index Sponsor fails to calculate and announce the level of the Index (an "**Index**

Nachfolge-Index gibt (eine "**Index-Einstellung**"), oder der *Index-Sponsor* oder gegebenenfalls der *Nachfolge-Index-Sponsor* es unterlässt, den Stand des *Index* zu berechnen und bekannt zu geben (eine "**Index-Störung**"), dann stellt die *Berechnungsstelle* fest, ob dieser *Index-Anpassungsgrund* wesentliche Auswirkungen auf die *Schuldverschreibungen* hat, und wenn dies der Fall ist, berechnet sie den **[**maßgeblichen Betrag**][***Index-Stand***]**, indem sie den Stand eines solchen *Index* zum maßgeblichen Zeitpunkt verwendet, wie er von der *Berechnungsstelle* in Übereinstimmung mit der letzten vor dieser Änderung oder Unterbrechung oder Einstellung geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses *Index* in Bezug auf diejenigen **[**Wertpapiere**]** **[**Finanzinstrumente**]** **[**Werte**]**, aus denen dieser *Index* unmittelbar vor dem *Index-Anpassungsgrund* bestand, festgestellt wird, und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Anleihegläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *Schuldverschreibungen* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben. Weder die *Emittentin*, die *Berechnungsstelle* noch die *Zahlstellen* übernehmen irgendwelche Verantwortung für fahrlässig oder anderweitig entstandene Fehler oder Unterlassungen oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe des *Index* durch den *Index-Sponsor*.**][andere anwendbare Bestimmung einfügen]**

Disruption"), then the Calculation Agent shall determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Notes and, if so, shall calculate the **[**relevant amount**][**Index Level**]** using, in lieu of a published level for such Index, the level for such Index as at the relevant date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating such Index last in effect prior to that change, failure or cancellation, but using only those **[**securities**]** **[**instruments**]** **[**assets**]** that comprised such Index immediately prior to that Index Adjustment Event and shall notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system. None of the Issuer, the Guarantor, the Calculation Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made by the Index Sponsor in the calculation or publication of the Index, whether caused by negligence or otherwise.**][insert other applicable provision]**

(iii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

[Wenn sich die Schuldverschreibungen auf einen einzelnen *Index* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:

(A) Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche*

(iii) Consequences of Disrupted Days:

[If the Notes relate to a single Index and "Cut-off Dates" is not applicable insert:

(A) Where the Calculation Agent determines that any **[**Initial

*Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** ein *Unterbrechungstag* in Bezug auf den *Index* ist, so ist der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[***Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**oder**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[●]** für den *Index* der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf den *Index* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten **[**acht**][**fünf**][●]** *Vorgesehenen Handelstage* für den *Index*, die unmittelbar auf den **[***Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehenen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehenen Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Index, then the **[**Initial Valuation Date**]**, **[**or**]** Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** for the Index shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of the Index, unless the Calculation Agent determines that each of the **[**eight**][**five**][●]** Scheduled Trading Days in respect of the Index immediately following the **[**Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** is a Disrupted Day. In that case:

(I) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** *Vorgesehene Handelstag* als der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den *Index*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(I) that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day shall be deemed to be the **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**,as the case may be,**]** for the Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(II) stellt die *Berechnungsstelle* den Stand des *Index* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag* gemäß der letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* geltenden Formel und Methode für die Berechnung des *Index* sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im *Index* enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen*

(II) the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the relevant Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of, calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that **[**eighth**][**fifth**][●]**

Handelstag (oder, wenn an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag* ein zu einem *Unterbrechungstag* führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag*) fest.**]**

Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day).**]**

[Falls "Stichtage" anwendbar ist, einfügen:

(A) Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfänglicher Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** ein *Unterbrechungstag* in Bezug auf den *Index* ist, so ist der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[***Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**oder**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[●]** für den Index der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er hinsichtlich des *Index* kein *Unterbrechungstag* ist und (ii) der **[**jeweilige**]** *Stichtag* in Bezug auf **[**diesen**][**den**]** **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**.

Sofern der **[**jeweilige**]** Stichtag als der **[**jeweilige**]** **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den Index gilt, gilt folgendes:

Die *Berechnungsstelle* stellt den Stand des *Index* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag*, ungeachtet der Tatsache, dass ein solcher Tag ein *Unterbrechungstag* ist, gemäß der letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstag* geltenden Formel und Methode für die

[If "Cut-Off Dates" are applicable, insert:

(A) Where the Calculation Agent determines that any **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Index, then the **[**Initial Valuation Date**]**, **[**or**]** Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** for the Index shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of the Index and (ii) the **[**relevant**]** Cut-off Date in respect of **[**the**][**that**]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be**]**.

If the **[**relevant**]** Cut-off Date is deemed to be the **[**relevant**]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**,as the case may be,**]** for the Index, then

the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the relevant Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, in accordance with the formula for and method of, calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the exchange traded

Berechnung des *Index* sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im *Index* enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag* (oder, wenn an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag* ein zu einem *Unterbrechungstag* führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag*) fest.**]**

[Wenn sich die Schuldverschreibungen auf einen Indexkorb beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:

(A) Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen Index ist der **[***Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehene Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehene Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehene Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**, und der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Index* ist der erste folgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diesen *Index* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten **[**acht**][**fünf**][●]** *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf den **[***Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehenen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**Vorgesehenen *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** folgen, hinsichtlich dieses Index ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(I) gilt dieser **[**achte**][**fünfte**][●]** *Vorgesehene Handelstag* als der **[***Anfängliche*

or quoted price as of the relevant Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date).**]**

[If the Notes relate to an Index Basket and "Cut-off Dates" are not applicable insert:

(A) The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the **[**Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**respectively**]** **[**, as the case may be,**]** and the **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**,as the case may be,**]** for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Index, unless the Calculation Agent determines that each of the **[**eight**][**five**][●]** Scheduled Trading Days immediately following the **[**Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**,as the case may be,**]** is a Disrupted Day relating to that Index. In that case:

(I) that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day shall be deemed to be the **[**Initial Valuation Date**]**

*Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den betreffenden *Index*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

[or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the relevant Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(II) stellt die *Berechnungsstelle* den Stand dieses *Index* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag* gemäß der letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses *Index* sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im betreffenden *Index* enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag* (oder, wenn an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag* ein zu einem *Unterbrechungstag* führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag*) fest.**]**

(II) the Calculation Agent shall determine the level of that Index as of the relevant Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of, calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day).**]**

[Falls "Stichtage" anwendbar ist, einfügen:

(A) Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen Index ist **[**der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Bewertungstag***]**

[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:

(A) The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the **[**Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Scheduled Observation Date**]** **[**or**]**

[bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**, und **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**oder**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** ist für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Index* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er hinsichtlich dieses *Index* kein *Unterbrechungstag* ist und (ii) der **[**jeweilige**]** *Stichtag* in Bezug auf **[**diesen**][**den**]** **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**

[Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**respectively**]** **[**, as the case may be,**]** and the **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**,as the case may be,**]** for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of such Index and (ii) the **[**relevant**]** Cut-off Date in respect of **[**that**][**the**]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be**]**.

Sofern der **[**jeweilige**]** Stichtag als der **[**jeweilige**]** **[**Anfängliche Bewertungstag**]** **[**bzw. Bewertungstag**]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den betreffenden Index gilt, gilt folgendes: Die Berechnungsstelle stellt den Stand des betroffenen Index zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an **[**diesem**][**dem**]** Stichtag, ungeachtet der Tatsache, dass ein solcher Tag ein *Unterbrechungstag* ist, gemäß der letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* geltenden Formel und Methode für die Berechnung des betreffenden Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im betreffenden Index enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag* (oder, wenn an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag* ein zu einem *Unterbrechungstag* führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem *Stichtag*) fest.**]]**

If the **[**relevant**]** Cut-off Date is deemed to be the **[**relevant**]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**,as the case may be,**]** for the relevant Index, then the Calculation Agent shall determine the level of the relevant Index as of the relevant Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, in accordance with the formula for and method of, calculating the relevant Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-Off Day of each security comprised in the relevant Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date).**]]**

[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]

[(B)**]** **[**Die *Emittentin* und die *Anleihegläubiger* erkennen

[insert other applicable postponing provision]

[(B)**]** **[**Each of the Issuer and the Noteholders agrees and

jeweils hinsichtlich **[**des**][**jedes**]** *Index* an, dass die *Schuldverschreibungen* weder von dem *Index* noch dem *Index-Sponsor* vertrieben, unterstützt, verkauft oder beworben werden und dass kein *Index-Sponsor* irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der Ergebnisse, die unter Verwendung des *Index* gewonnen werden, und/oder der Stände des *Index* zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag oder sonst in irgendeiner Weise abgibt. Kein *Index* oder *Index-Sponsor* haftet (unabhängig, ob aus Fahrlässigkeit oder anderen Gründen) für Fehler hinsichtlich des *Index*, und der *Index-Sponsor* ist in keiner Weise verpflichtet, etwaige Fehler aufzuklären. Kein *Index-Sponsor* gibt irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der Frage ab, ob ein Erwerb oder die Übernahme eines Risikos im Zusammenhang mit den *Schuldverschreibungen* zu empfehlen ist. Die *Emittentin* haftet den *Anleihegläubigern* gegenüber nicht für eine Handlung oder ein Unterlassen des *Index-Sponsors* im Zusammenhang mit der Berechnung, Anpassung oder Verwaltung des *Index*. Soweit nicht vor dem *Ausgabetag* offengelegt, sind weder die *Emittentin* noch die mit ihr verbundene Unternehmen mit dem *Index* oder dem *Index-Sponsor* in irgendeiner Weise verbunden oder kontrollieren diese bzw. nehmen diesen gegenüber eine beherrschende Stellung ein oder üben eine Kontrolle über die Berechnung, Zusammensetzung oder Veröffentlichung der *Indizes* aus. Die *Berechnungsstelle* erhält zwar aus öffentlich zugänglichen Quellen, die sie für zuverlässig hält, Informationen über die Indizes, jedoch überprüft sie diese Informationen nicht. Daher geben weder die *Emittentin* noch die mit ihr verbundenen Unternehmen und die *Berechnungsstelle* irgendwelche (ausdrücklichen oder stillschweigenden) Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen ab und übernehmen keinerlei Verantwortung für die Richtigkeit,

acknowledges, in respect of **[**the**][**each**]** Index, that the Notes are not sponsored, endorsed, sold or promoted by the Index or the Index Sponsor and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and the Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Notes. The Issuer shall have no liability to the Noteholders for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer nor its affiliates have any affiliation with or control over the Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of the Indices. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Indices from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, its affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the Indices.**][insert other wording as required by the relevant Index Sponsor]]**

Vollständigkeit und Aktualität der die *Indizes* betreffenden Informationen.**][anderen vom betreffenden Index-Sponsor geforderten Text einfügen]]**

[[Im Falle von Equity Linked Schuldverschreibungen einfügen:]

[(a)][(d)] Definitionen, Marktstörungen, Potentielle Anpassungsgründe, Delisting, Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Verstaatlichung und Insolvenz

(i) Definitionen

Für Zwecke des § **[**4(a)**][●]** gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[anderen Betrag einfügen]**:

"**Betroffene Aktie**" bezeichnet **[**eine von einem *Fusionsereignis* bzw. *Übernahmeangebot* betroffene *Aktie*.**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Bewertungszeitpunkt***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* **[**des *Baskets***]** für **[Zeit einfügen]** **[**für den offiziellen Handelsschluss an der jeweiligen *Börse***]** **[**den *Vorgesehenen Börsenschluss* an der betreffenden *Börse* am betreffenden **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**oder einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten und den *Anleihegläubigern* gemäß § 10 bekannt gegebenen Zeitpunkt.**]]** **[andere Definition einfügen]**

"***Börse***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für **[jede Börse oder jedes Notierungssystem für diese *Aktie* einfügen]** **[**die Börse oder das Notierungssystem, welche(s) in der Tabelle I in § **[**4(a)**][●]** in der Spalte mit der Überschrift "Börse" aufgeführt ist**]** bzw. eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in der betreffende *Aktie* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der *Aktie* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Börse* vergleichbar ist).**]** **[andere Definition einfügen]**

"***Börsenarbeitstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** Aktie für einen

[[In the case of Equity Linked Notes insert:]

[(a)][(d)] Definitions, Market Disruption Events, Potential Adjustment Events, Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation and Insolvency

(i) Definitions

For the purposes of § **[**4(a)**][●]** the following provisions shall apply in relation to the calculation of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**Physical Settlement Amount**][insert other amount]**:

"**Affected Share**" means **[[**the**][**a**]** Share affected by a Merger Event or a Tender Offer, as the case may be.**]** **[insert other definition]**

"**Valuation Time**" means **[**, in respect of **[**the**][**a**]** Share **[**comprised in the Basket**]**, **[specify time]** **[**the official close of trading on the relevant Exchange**]** **[**the Scheduled Closing Time on the relevant **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]**, **[**as the case may be**]** or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Noteholders in accordance with § 10.**]] [insert other definition]**

"**Exchange**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, **[insert each exchange or quotation system for such Share]** **[**the exchange or quotation system specified in Table I in § **[**4(a)**][●]** in the column titled "Exchange"**]** or 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).**]** **[insert other definition]**

"**Exchange Business Day**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, any

Vorgesehenen Handelstag, an dem jede *Börse* und *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche *Börse* oder *Verbundene Börse* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss* schließt.**] [andere Definition einfügen]**

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.**] [insert other definition]**

"***Börsenstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für ein Ereignis (außer *Vorzeitiger Börsenschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) Transaktionen mit den *Aktien* zu tätigen oder Marktkurse für diese *Aktien* an der *Börse* einzuholen, oder (ii) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser *Aktie* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse* zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen, (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) stört oder beeinträchtigt.**] [andere Definition einfügen]**

"**Exchange Disruption**" means **[**in respect of **[**the**][a]** Share, 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 that Share on any relevant Related Exchange.**] [insert other definition]**

["***Clearingsystem-Geschäftstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf ein *Clearingsystem* einen Tag, an dem ein derartiges *Clearingsystem* für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer *Abrechnungsstörung*, geöffnet wäre).**]] [andere Definition einfügen]**

["**Clearing System Business Day**" means **[**, in respect of a Clearing System, any day on which such Clearing System is (or, but for the occurrence of a Settlement Interruption, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.**]] [insert other definition]**

"***Delisting***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für eine Bekanntmachung der maßgeblichen *Börse*, dass gemäß den Regeln dieser *Börse* die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung der *Aktie* an der *Börse*, gleich aus welchem Grunde (mit Ausnahme eines *Fusionsereignisses* oder eines *Übernahmeangebotes*), eingestellt (werden) wird und die *Aktie* nicht unmittelbar an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die *Börse* (bzw. wenn sich die *Börse* in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, wieder aufgenommen wird.**] [andere Definition einfügen]**

"**Delisting**" means **[**in respect of **[**the**][a]** Share, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Share ceases (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 is 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).**] [insert other definition]**

"***Fusionstag***" bezeichnet **[**den Stichtag eines *Fusionsereignisses* (wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt) oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches *Fusionsereignis* geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, für einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten Tag.**] [andere Definition einfügen]**

"**Merger Date**" means **[**the closing date of a Merger Event (as determined by the Calculation Agent) 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.**] [insert other definition]**

"***Fusionsereignis***" bezeichnet in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie*

"**Merger Event**" means in respect of **[**the**][a]** Share, any

(I) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung dieser *Aktie*, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden *Aktien* an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt,

(I) reclassification or change of such Share that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person,

(II) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der *Aktienemittentin* mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einem verbindlichen Aktientausch, bei der bzw. bei dem die *Aktienemittentin* das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden *Aktien* führt),

(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 such Shares outstanding),

(III) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein Angebot oder eine sonstige Maßnahme, das bzw. die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller solcher *Aktien* (außer *Aktien* im Eigentum oder unter der Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) führt und durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel erfolgt, 100% der ausstehenden *Aktien* der *Aktienemittentin* zu erwerben, oder

(III) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% 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) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der *Aktienemittentin* oder der mit ihr verbundenen Unternehmen mit einem anderen Unternehmen oder auf ein anderes Unternehmen, bei der bzw. bei dem die *Aktienemittentin* das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehender *Aktien*, sondern dazu führt, dass die unmittelbar vor diesem Ereignis ausstehenden *Aktien* (außer *Aktien* im Eigentum oder unter Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) insgesamt weniger als 50% der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden *Aktien* darstellen (ein "***Reverse Merger***"); sofern der *Fusionstag* jeweils an oder vor **[[wenn Physische Lieferung anwendbar ist, einfügen**:**]** dem *Fälligkeitstag***] [[in allen anderen Fällen einfügen:]** dem *Bewertungstag* (oder dem letzten *Bewertungstag*, sofern es mehr als einen gibt**] [anderes Datum einfügen]** liegt.

(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% of the outstanding Shares immediately following such event (a "**Reverse Merger**") in each case if the Merger Date is on or before**[[if Physical Delivery is applicable, insert**:**] [**Settlement Date**][**the Redemption Date**] [[in all other cases insert**:**]** the Valuation Date (or final Valuation Date, if more than one)**] [specify other date]**.

["***Geschäftstag***"** bezeichnet

["**Business Day**" means

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:**]** einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem

[[in the case of a currency other than euro, insert:**]** a day (other than a Saturday or Sunday) on which

Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln**]**

commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]]**

[[im Fall von Euro, einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden **(**ein "***TARGET-Geschäftstag***")**]**

[[in the case of euro insert:**]** a day on which the TARGET System is operating (a "**TARGET Business Day**")**]**

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte **[**im *Geschäftszentrum***]** **[**in den *Geschäftszentren***]** **[[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum***]** Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln**]]] [andere Definition einfügen]**

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency]** **[**in the Business Centre**[**s**]]** **[[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres**]]]** **[insert other definition]**

["***Geschäftszentrum***"** bzw. **"*Geschäftszentren*"** steht für **[*Geschäftszentrum* bzw. *Geschäftszentren* einfügen]**.**] [andere Definition einfügen]**

["**Business Centre(s)**" means **[insert business centre(s)]**.**] [insert other definition]**

"***Handelsstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für eine seitens der maßgeblichen *Börse* oder *Verbundenen Börse* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[**in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt***]**, sei es aufgrund von Preisschwankungen, die über die von der jeweiligen *Börse* oder *Verbundenen Börse* zugelassenen Grenzen hinausgehen, oder aufgrund von sonstigen Gründen (i) hinsichtlich der *Aktie* an der *Börse*, oder (ii) bei Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser *Aktie* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse*.**] [andere Definition einfügen]**

"**Trading Disruption**" means **[**in relation to **[**the**][**a**]** Share, 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 **[**in the last half hour prior to the Valuation Time**]** (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.**] [insert other definition]**

"***Insolvenz***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösung-, Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das eine *Aktienemittentin* betrifft, (i) sämtliche *Aktien* dieser *Aktienemittentin* auf einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (ii) es den Inhabern von *Aktien* der betreffenden *Aktienemittentin* von Gesetzes wegen verboten ist, *Aktien* zu übertragen.**] [andere Definition einfügen]**

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

"***Marktstörung***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für den Eintritt oder das Bestehen (i) einer *Handelsstörung*, (ii) einer *Börsenstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten**

"**Market Disruption Event**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines material, **[[In the case of a combination with a**

Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:] (für den Fall, dass der *Aktienkurs* festzulegen ist)**]** während des Zeitraums von einer **[**halben**]** Stunde unmittelbar vor dem maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* oder (iii) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses*.**] [andere Grundlage einfügen]**

continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:] (where the Share Price is to be determined)**]** at any time during the **[**half an**][**one**]** hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.**] [specify other]**

"***Optionsbörse***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für **[[Börse oder Notierungssystem angeben]**, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Optionskontrakten auf die betreffende *Aktie* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Optionsbörse* vergleichbar ist)**] [wenn keine Börse und kein Notierungssystem angegeben wurden, einfügen:** die *Verbundene Börse* **[**(sofern an dieser *Verbundenen Börse* Optionskontrakte auf die betreffende *Aktie* gehandelt werden)**]] [wenn mehr als eine *Verbundene Börse* angegeben wurde, einfügen:** die von der *Berechnungsstelle* als Primärmarkt für börsennotierte Optionskontrakte auf die betreffende *Aktie* ausgewählte *Verbundene Börse***]] [andere Definition einfügen]**

"**Options Exchange**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, **[[specify exchange or quotation system]**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in options contracts relating to the relevant Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such options contracts on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Options Exchange)**] [if no exchange or quotation system is specified, insert**: the Related Exchange **[**(if such Related Exchange trades options contracts relating to the relevant Share)**]] [if more than one Related Exchange is specified, insert:** the Related Exchange selected by the Calculation Agent as the primary market for listed options contracts relating to the relevant Share**]] [insert other definition]**

"***Potentieller Anpassungsgrund***" hat die diesem Begriff in § **[**4**[**(a)**][**(d)**]**(iii)**][●]** zugewiesene Bedeutung.

"**Potential Adjustment Event**" is as defined in § **[**4**[**(a)**][**(d)**]**(iii)**][●]**.

["***Stichtag***"** bezeichnet in Bezug auf den **[***Anfänglichen Bewertungstag***] [**bzw.**] [***Bewertungstag***] [**bzw.**] [***Beobachtungstag***] [**bzw.**] [***Abschließende Bewertungstag***] [**bzw.**] [●]**, **[**der voraussichtlich auf den **[jeweilige(n) *Bewertungstag(e)* einfügen]** fällt,**]** für den **[Daten einfügen]**. **]**

["**Cut-off Date**" means in respect of the **[[**Initial Valuation Date**] [**or**] [**Valuation Date**] [**or**] [**Observation Date**] [**or**] [**Final Valuation Date**] [**or**] [●] [**scheduled for **[insert relevant Valuation Date(s)]]**, **[insert relevant dates]**.**]**

["***TARGET-System***"** bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.**]**

["**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.**]**

"***Übernahmeangebot***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein sonstiges Angebot oder Ereignis seitens eines Unternehmens oder einer Person, das dazu führt, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Umtausch, Umwandlung oder sonst in irgendeiner

"**Tender Offer**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, 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% and less than 100% of the

Weise mehr als 10%, aber weniger als 100% der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der *Aktienemittentin* erwirbt oder das Recht zu ihrem Erwerb besitzt anderweitig, soweit dies von der *Berechnungsstelle* auf der Grundlage von Mitteilungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand anderer maßgeblicher Informationen festgestellt wird.**] [andere Definition einfügen]**

outstanding voting shares of the Share 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.**] [insert other definition]**

"***Übernahmeangebotstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf ein *Übernahmeangebot* den Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes (welcher mehr als 10% aber weniger als 100% der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der *Aktienemittentin* ist) tatsächlich erworben werden (wie von der *Berechnungsstelle* festgestellt).**] [andere Definition einfügen]**

"**Tender Offer Date**" means **[**, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold (which shall be greater than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer) are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).**] [insert other definition]**

"***Unterbrechungstag***" **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** oder "**Störung**"**]** bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine maßgebliche *Börse* oder *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist.**] [andere Definition einfügen]**

"**Disrupted Day**" **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** or "**Disruption**"**]** means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, 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.**] [insert other definition]**

"***Verbundene Börse(n)***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für **[Börse oder Notierungssystem angeben] [**die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. an dem Termin- und Optionskontrakte auf die *Aktie* hauptsächlich gehandelt werden**] [**und**] [**,**] [**eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser *Aktie* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf die *Aktie* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist)**] [**jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) wesentliche Auswirkungen auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich dieser *Aktie* hat, oder eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse bzw. ein jedes übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem der betreffenden Börse bzw. des

"**Related Exchange(s)**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, **[specify exchange or quotation system,] [** the exchange or quotation system on which futures and options contracts on the Share are principally traded, as determined by the Calculation Agent**] [**and**] [**,**] [**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 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)**] [**each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.**]] [insert other definition]**

Notierungssystems.**]] [andere Definition einfügen]**

"***Verfalltag für Korrekturen***" bezeichnet in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* **[**für **[●]]**.

"**Correction Cut-off Date**" means in respect of **[**the**][**a**]** Share, **[●]**.

"***Verstaatlichung***" bezeichnet in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* den Umstand, dass sämtliche *Aktien* oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände einer *Aktienemittentin* verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatlichen Stelle oder ein Organ dieser Stellen zu übertragen sind.

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

["***Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein *Anfänglicher Bewertungstag* gewesen wäre.**] [andere Definition einfügen]]**

["**Scheduled Initial Valuation Date**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.**] [insert other definition]]**

"***Vorgesehener Börsenschluss***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie,* in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* für den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.**] [andere Definition einfügen]**

"**Scheduled Closing Time**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, 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.**] [insert other definition]**

"***Vorgesehener Handelstag***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass jede *Börse* und *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**] [andere Definition einfügen]**

"**Scheduled Trading Day**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.**] [insert other definition]**

"***Vorzeitiger Börsenschluss***" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Aktie* für den Handelsschluss an einem *Börsenarbeitstag* an einer oder mehrerer maßgeblicher *Börsen* oder einer oder mehrerer *Verbundener Börsen* hinsichtlich der *Aktie* vor dem *Vorgesehenen Börsenschluss***[**, es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (nur für den Fall, dass der *Aktienkurs* festgestellt wird)**]**, ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) der Zeitpunkt des eigentlich üblichen Handelsschlusses an der bzw. den

"**Early Closure**" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Share, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to the Share or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time**[** unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]**, (only where the Share Price is determined)**]** 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

betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* am betreffenden *Börsenarbeitstag*; (ii) der letztmögliche Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Börsenarbeitstag* ausgeführt werden, im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse***]]**. **[andere Definition einfügen]**

Time on such Exchange Business Day**]]**.**[insert other definition]**

(ii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

(ii) Consequences of Disrupted Days:

[Wenn sich die Schuldverschreibungen auf eine einzelne *Aktie* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar sind, einfügen:

[If the Notes relate to a single Share and "Cut-off Dates" are not applicable insert:

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** in Bezug auf die Aktie ein *Unterbrechungstag* ist, so ist **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für die Aktie der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten **[**acht**][**fünf**][●]** *Vorgesehenen Handelstage* für die *Aktie*, die unmittelbar auf **[**den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

Where the Calculation Agent determines that any **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Share, then **[**the Initial Valuation Date,**]** **[**or**]** **[**the Interest Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the Share shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the **[**eight**][**five**][●]** Scheduled Trading Days, in respect of the Share, immediately following **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day. In that case:

(x) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** *Vorgesehene Handelstag* als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für die *Aktie*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(x) that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day shall be deemed to be **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** in respect of the Share, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and

(y) schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen*

(y) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Share as of the Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day.**]**

Handelstag).**]**

[Falls "*Stichtage*" anwendbar, einfügen:

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** in Bezug auf die *Aktie* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist **[**der *Anfängliche Bewertungstag**]*** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für die *Aktie* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein Unterbrechungstag ist oder (ii) der **[**jeweilige**]** *Stichtag* in Bezug auf **[**den *Anfänglichen Bewertungstag***]** **[** **[**bzw.**]** **[**den *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**.

Sofern der **[**jeweilige**]** *Stichtag* als der **[**jeweilige**]** **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Zinsbewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für die *Aktie* angesehen wird, schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag,* ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.**]**

[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:

Where the Calculation Agent determines that any **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Share, then **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the Share shall be the earlier of: (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, or (ii) the **[**relevant**]** Cut-off Date in respect of that **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]**.

If the **[**relevant**]** Cut-off Date is deemed to be the **[**relevant**]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** in respect of the Share, then the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Share as of the Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.**]**

[Wenn sich die Schuldverschreibungen auf einen Aktienkorb beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:

Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jede nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Aktie* in dem *Basket* ist **[**der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** und **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Aktie* in dem *Basket* ist der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diese *Aktie* kein

[If the Notes relate to a Share Basket and "Cut-off Dates" is not applicable insert:

The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Share in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** and **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Share in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Share, unless the Calculation Agent determines that each of the **[**eight**][**five**][●]** Scheduled Trading

Unterbrechungstag ist, es sei denn, dass jeder der nächsten **[**acht**][**fünf**][●]** *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf **[**den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** folgen, hinsichtlich dieser *Aktie* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(I) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** *Vorgesehene Handelstag* als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für diese *Aktie*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(II) schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag*).**]**

[Falls "*Stichtage*" anwendbar, einfügen:

Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jede nicht von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffene *Aktie* in dem *Basket* ist der **[***Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[** *Vorgesehene Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehene Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** und **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** ist für jede von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffene *Aktie* in dem *Basket* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der hinsichtlich dieser *Aktie* kein *Unterbrechungstag* ist, und (ii) der **[**jeweilige**]** *Stichtag* in Bezug auf diesen **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●].**

Days immediately following **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day relating to that Share. In that case:

(I) that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day shall be deemed to be **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the relevant Share notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(II) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for that Share as of the Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day.**]**

[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:

The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Share in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** and **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Share in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Share, and (ii) the **[**relevant**]** Cut-off Date in respect of that **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be**]**.

Sofern der **[**jeweilige**]** *Stichtag* als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für die betreffende *Aktie* gilt, gilt Folgendes:

Die *Berechnungsstelle* schätzt nach Treu und Glauben den Wert der betreffenden *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag,* ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.**]]**

If the **[**relevant**]** Cut-off Date shall be deemed to be the relevant **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the relevant Share, then

the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for that Share as of the Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.**]]**

[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]

[insert other applicable postponing provision]

(iii) Folgen Potentieller Anpassungsgründe

(iii) Consequences of Potential Adjustment Events

Gibt eine *Aktienemittentin* die Bedingungen für einen *Potentiellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potentieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Aktien* hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie

Following the declaration by any Share Issuer of the terms of any 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(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und

[(A) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**the Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**the Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and

(B) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden

(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

Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die *Berechnungsstelle* kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die eine *Optionsbörse* hinsichtlich eines solchen *Potentiellen Anpassungsgrundes* ausführen wird.

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.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Anleihegläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den *Potentiellen Anpassungsgrund* unterrichten.**]**

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.**]**

[Andere anwendbare Bestimmungen einfügen]

[Insert any other applicable provisions]

Für Zwecke dieses § **[**4**][**(a)**][**(d)**]**(iii) sind folgende Umstände nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* ein

For the purposes of this § **[**4**][**(a)**][**(d)**]**(iii):

"***Potentieller Anpassungsgrund***" im Hinblick auf eine *Aktienemittentin* und/oder eine *Aktie*,

"**Potential Adjustment Event**" means with respect to any Share Issuer and/or Share, any of the following as determined by the Calculation Agent:

(I) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden *Aktien* (sofern dies nicht zu einem *Fusionsereignis* führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von *Aktien* an bestehende Aktionäre mittels Bonusaktien, Gratisaktien oder ähnlicher Maßnahmen;

(I) 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;

(II) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Aktionäre der betreffenden *Aktien* in Form von (1) solchen *Aktien* oder (2) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende *Aktienemittentin* entsprechend oder anteilsmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Aktionäre aufgrund der *Aktien* berechtigen, oder (3) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Aktienemittentin, die die *Aktienemittentin* (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in ihrem Besitz befinden, oder (4) sonstigen

(II) a distribution, issue or dividend to existing holders of relevant Shares of (1) such Shares or (2) 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 (3) share capital or other securities of another share issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (4) 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;

Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der *Berechnungsstelle* festgelegt wird, liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden;

(III) ein Betrag je *Aktie*, der nach Feststellung der *Berechnungsstelle* als außerordentliche Dividende anzusehen ist;

(IV) eine Einzahlungsaufforderung seitens der *Aktienemittentin* in Bezug auf nicht voll eingezahlte *Aktien*;

(V) ein Rückkauf der jeweiligen Aktien durch die *Aktienemittentin* oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(VI) in Bezug auf die *Aktienemittentin*, ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden oder von Stammaktien oder anderen Aktien der *Aktienemittentin* abgetrennt werden gemäß einem Aktionärsrechteplan oder einer ähnlichen Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen, der bzw. die für den Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem unter ihrem Marktwert, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird, liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung ist bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist oder

(VII) sonstige Umstände, die nach Auffassung der *Berechnungsstelle* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Aktien* haben.

[(VII) [anderen Potentiellen Anpassungsgrund einfügen]]

(iv) *Folgen nach einem Fusionsereignis*, *Übernahmeangebot*, *Delisting*, einer

(III) an amount per Share which the Calculation Agent determines should be characterised as an extraordinary dividend;

(IV) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;

(V) 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;

(VI) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that 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

(VII) any other event that may have, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

[(VII) [insert other Potential Adjustment Event]]

(iv) Consequences of Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation and

Verstaatlichung und *Insolvenz*

(A) Fusionsereignisse

In Bezug auf ein *Fusionsereignis* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Am oder nach dem betreffenden *Fusionstag* wird die *Berechnungsstelle*:

[(I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere *Bedingungen* der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Fusionsereignisses* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

[(II) im Falle dass Aktieninhaber von *Aktien*, die von einem *Fusionsereignis* betroffen sind (die "***Betroffene Aktie***") nach der Vollendung der Fusion berechtigt sind, andere Aktien (die "***Fusionsaktie***") zu erhalten, gilt Folgendes:

(1) falls die *Fusionsaktie* nicht bereits zuvor eine *Aktie* **[**im *Basket***]** war, wird die *Berechnungsstelle*:

(aa) die *Betroffene Aktie* durch die *Fusionsaktie* am *Fusionstag* (bzw. einem anderen von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen festgelegtem Tag) ersetzen und solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]**

Insolvency

(A) Merger Events

In respect of a Merger Event the following will apply:

On or after the relevant Merger Date, the Calculation Agent shall:

[(I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Merger Event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

[(II) if existing holders of Shares which are the subject of a Merger Event (the "**Relevant Share**") are entitled to receive upon consummation of the Merger Event any other shares (the "**Merger Share**"), then:

(1) if the Merger Share has not previously been a Share **[**of the Basket**]**, the Calculation Agent may:

(aa) substitute the Relevant Share with the Merger Share on the Merger Date or such other date determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]**

[*Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Fusionsereignisses* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts] and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Merger Event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

(bb) die *Betroffene Aktie* durch eine andere Aktie gemäß den Vorschriften von §**[**4**[**(●)**]**(iv)(B)(II)**][●]** ersetzen.

(bb) substitute the Relevant Share with another share, in the manner described in §**[**4**[**(●)**]**(iv)(B)(II)**][●]** below.

(2) falls die *Fusionsaktie* eine *Aktie* **[**im *Basket***]** ist, wird die *Berechnungsstelle*:

(2) if the Merger Share is a Share **[**in the Share Basket**]**, the Calculation Agent may:

(aa) die *Betroffene Aktie* durch die *Fusionsaktie* am *Fusionstag* (bzw. einem anderen von der *Berechnungsstelle* im eigenen Ermessen festgelegtem Tag) ersetzen und solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Fusionsereignisses* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

(aa) substitute the Relevant Share with the Merger Share on the Merger Date or such other date as determined by the Calculation Agent and make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Merger Event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

(bb) die *Betroffene Aktie* durch eine andere Aktie gemäß den Vorschriften von

(bb) substitute the Relevant Share with another share, in the manner described in

§**[**4**[**(●)**]**(iv)(B)(II)**][●]** ersetzen; oder

§**[**4**[**(●)**]**(iv)(B)(II)**][●]** below; or

[(III) sowohl die *Betroffene Aktie* wie auch die *Fusionsaktie* durch zwei andere Aktien gemäß den Vorschriften des §**[**4**[**(●)**]**(iv)(B)(II)**][●]** ersetzen**][andere Anpassungen einfügen]**

[(III) substitute both the Relevant Share and the Merger Share with two other shares each selected in the manner §**[**4**[**(●)**]**(iv)(B)(II)**][●]** below).**] [specify other adjustments]**

(B) Übernahmeangebote

In Bezug auf ein *Übernahmeangebot* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Falls irgendeine *Aktie* von einem *Übernahmeangebot* betroffen ist, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I) gegebenenfalls solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Übernahmeangebotes* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

(II) die betreffende *Aktie* (die "***Ersetzte Aktie***") mit einer anderen Aktie (die "***Neue Aktie***"), **[**die eine (von der *Berechnungsstelle* gewählte) Stammaktie einer anderen Gesellschaft in dem Land der *Börse* der *Ersetzten Aktie* ist und/oder die soweit wie möglich die folgenden Kriterien erfüllt (soweit von der *Berechnungsstelle* nach billigem

(B) Tender Offers

In respect of a Tender Offer, the following will apply:

If any Shares are the subject of a Tender Offer the Calculation Agent in its reasonable discretion may take one of the actions set out below:

[(I) make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Tender Offer (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

(II) substitute the relevant Share (the "**Substituted Share**") with another share (the "**New Share**") **[**which is an ordinary share of another company in the country of the Exchange of such Substituted Share selected by the Calculation Agent and/or which satisfies as many of the following criteria as the Calculation Agent in its reasonable discretion determines to be practicable and

Ermessen als praktikabel erachtet) und die zu keiner Zeit vor der Ersetzung eine *Aktie* **[**im *Basket***]** gewesen ist ersetzen:

has at no time prior to the relevant substitution been a Share **[**of the Share Basket**]**:

(aa) die Emittentin der *Neuen Aktie* ist aus dem gleichen Wirtschaftssektor wie die *Aktienemittentin* der *Ersetzten Aktie*;

(aa) the share issuer of the New Share shall be from the same economic sector as the Share Issuer in respect of the Substituted Share;

(bb) die *Neue Aktie* hat ein Gesamthandelsvolumen an der Börse an der sie gelistet ist, welches mindestens dem Gesamthandelsvolumen der *Ersetzten Aktie* an der jeweiligen *Börse* vor dem *Übernahmeangebot* entspricht. Die *Berechnungsstelle* legt dies auf Basis der jeweiligen Gesamthandelsvolumen der *Neuen Aktie* und der *Ersetzten Aktie* unmittelbar vor dem *Übernahmeangebot* fest; und

(bb) the New Share shall have an aggregate trading value on the stock exchange on which the New Share is listed at least equal to that of the Substituted Share on the relevant Exchange before the Tender Offer, as determined by the Calculation Agent on the basis of the aggregate trading value of each of the New Share and the Substituted Share immediately preceding the Tender Offer; and

(cc) die Emittentin der *Neuen Aktie* hat ein Kredit-Rating von einer Ratingagentur bezüglich ihrer lang- und/oder kurzfristigen Verbindlichkeiten, das mindestens dem entsprechenden Rating der *Aktienemittentin* der *Ersetzten Aktie* entspricht;

(cc) the share issuer of the New Share shall have a credit rating in respect of its long and/or short term debt assigned by a rating agency of at least equal to that of the Issuer in respect of the Substituted Share,

alles wie von der *Berechnungsstelle* unter Zugrundelegung solcher Quellen, welche sie für angemessen erachtet, nach billigem Ermessen festgestellt. Nach einer Ersetzung gemäß dieser Vorschrift gelten die *Neue Aktie* und ihre Emittentin als betreffende *Aktie* und die *Berechnungsstelle* wird solche Anpassungen der jeweiligen Vorschriften in Bezug auf einen oder mehrere Werte des **[***Aktienkurses***]**, die Auswirkungen auf die Berechnung **[**der Zinszahlungen**][**der zu zahlenden oder zu liefernden Beträge**]** haben und/oder in Bezug auf diejenigen *Aktien* in den *Bedingungen* vornehmen, welche sie für notwendig erachtet, um dieser Ersetzung Rechnung zu tragen; oder

all as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion by reference to such source(s) as it deems appropriate. Upon a substitution as set out in this paragraph, the New Share and its share issuer shall become the relevant Share and the Calculation Agent shall make such adjustments in the relevant terms of the Conditions to any one or more of the values of the **[**Share Price**]** relevant for the calculation of the **[**interest payments**][**amounts to be paid or delivered**]** and/or the relevant Shares as it determines to be appropriate to take account of such substitution; or

(III) die *Ersetzte Aktie* gegebenenfalls durch diejenige Aktie, für welche die *Ersetzte Aktie* im Zuge des *Übernahmeangebots* getauscht wird (die "***Übernahmeaktie***"), ersetzen. Nach einer solchen Ersetzung gemäß dieses Abschnitts wird die *Übernahmeaktie* und ihre Emittentin als betreffende *Aktie*

(III) substitute the Substituted Share with the share (if any) (the "**Tender Share**") for which the Substituted Share will be exchanged in connection with the Tender Offer. Upon a substitution as set out in this paragraph the Tender Share and its share issuer shall become the relevant Share and the Share Issuer, respectively, and the Calculation

und *Aktienemittentin* angesehen und die *Berechnungsstelle* wird solche Anpassungen in den jeweiligen Vorschriften in Bezug auf einen oder mehrere Werte des **[***Aktienkurses***]**, die Auswirkungen auf die Berechnung **[**der Zinszahlungen**][**des Rückzahlungsbetrages**]** haben und/oder in Bezug auf diejenigen *Aktien* in den *Bedingungen* vornehmen, welche sie für notwendig erachtet, um dieser Ersetzung Rechnung zu tragen.**]][andere Anpassungen einfügen]**

Agent shall make such adjustment in the relevant terms of the Conditions to any one or more of the values of the **[**Share Price**]** relevant for the calculation of the **[**interest payments**]** **[**redemption amount**]** and/or the relevant Shares as it determines to be appropriate to take account of such substitution.**]][specify other adjustments]**

[(C) Verstaatlichung, Insolvenz, Delisting

In Bezug auf *Verstaatlichung*, *Insolvenz* oder *Delisting* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die *Berechnungsstelle* wird an oder nach dem maßgeblichen von der *Berechnungsstelle* festgestellten Tag des Eintritts der *Verstaatlichung*, *Insolvenz* bzw. des *Delisting*

[(I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Rückzahlungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, den wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Ereignisses Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

(II) die betreffende *Aktie* durch eine andere Aktie in der Weise, wie in §**[**4(●)(iv)(B)(II)**][●]** beschrieben, ersetzen.**][andere Anpassungen einfügen]**

[(C) Nationalisation, Insolvency Delisting

In respect of a Nationalisation, Insolvency or Delisting, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of the Nationalisation, Insolvency and/or Delisting, as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall

[(I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of the relevant event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

(II) substitute the relevant Share with another share, in the manner described in §**[**4(●)(iv)(B)(II)**][●]** above.**][specify other adjustments]**

(v) Bekanntmachung von Anpassungen

Die *Berechnungsstelle* gibt jeder *Zahlstelle* und jeder *Börse*, an der die *Schuldverschreibungen* notiert sind, die gemäß diesem § **[**4(e)**][●]** vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen für die *Anleihegläubiger* bei den *Zahlstellen* erhältlich sind, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw. denen die *Schuldverschreibungen* notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die *Anleihegläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden. Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen.

(v) Notification of Adjustments

The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each Stock Exchange on which the Notes are listed of any adjustment made pursuant to this § **[**4(e)**]][●]** and the Issuer shall procure that such notifications are made available to Noteholders at the specified offices of the Paying Agents and, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the Notes are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Noteholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority. Any adjustments shall be made by the Calculation Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

[Im Falle von ADRs oder GDRs oder aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten die folgenden zusätzlichen Anpassungsbestimmungen je nach Anwendbarkeit einfügen:]

[(vi) Für Zwecke des **[**§ 4(a)**]** **[**§ 4(d)**]** **[●]** gelten die folgenden zusätzlichen Bestimmungen:

(I) Bezugnahmen auf "*Aktien*" gelten nach Ermessen der *Berechnungsstelle*, das unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise auszuüben ist, zugleich als Bezugnahmen auf die betreffenden **[***American Depositary Receipts***]** **[**und/oder**]** **[***Global Depositary Receipts***]** **[**und/oder**]** **[**die **[**aktienähnlichen**]** **[**oder**]** **[**aktienvertretenden] Instrumente**]** sowie auf die jeweiligen Referenzaktien.

(II) Bezugnahmen auf "*Aktienemittentin*" gelten nach Ermessen der *Berechnungsstelle*, das unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise auszuüben ist, zugleich als Bezugnahmen auf die Emittentin der betreffenden **[***American Depositary Receipts***]** **[**und/oder**]** **[***Global Depositary Receipts***]** **[**und/oder**]** **[**die **[**aktienähnlichen**]** **[**oder**]** **[**aktienvertretenden] Instrumente**]** sowie auf die Emittentin der jeweiligen

[In the case of ADRs or GDRs or instruments equivalent to, or representing shares, insert the following additional adjustment provisions, as applicable:]

[(vi) For the purposes of **[**§ 4(a)**]** **[**§ 4(d)**]** **[●]** the following additional provisions shall apply:

(I) References to "Shares" or "shares" shall be deemed, as necessary, by the Calculation Agent, in its sole discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, to include references to the relevant **[**American Depositary Receipts**]** **[**and/or**]** **[**Global Depositary Receipts**]** **[**and/or**]** **[**the instruments **[**equivalent to,**]** **[**or**]** **[**representing**]** shares**]**, as the case may be, and to the relevant Underlying Shares.

(II) References to "share issuer" or "issuer of shares" shall be deemed, as necessary, by the Calculation Agent, in its sole discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, to include references to the issuer of the relevant **[**American Depositary Receipts**]** **[**and/or**]** **[**Global Depositary Receipts**]** **[**and/or**]** **[**the instruments **[**equivalent to,**]** **[**or**]** **[**representing**]** shares**]**, as the case may be, and to issuer of the relevant Underlying Shares.

Referenzaktien.

(II) Jede Abänderung oder Ergänzung des *Verwahrvertrages* gilt als *Potenzieller Anpassungsgrund*.

(III) Falls der *Verwahrvertrag* beendet wird, gelten ab dem Beendigungszeitpunkt Bezugnahmen auf **[***American Depositary Receipts***] [**und/oder**] [***Global Depositary Receipts***] [**und/oder**] [**die **[**aktienähnlichen**] [**oder**] [**aktienvertretenden**]** Instrumente**]** als durch Bezugnahmen auf die betreffenden *Referenzaktien* des betreffenden Unternehmens ersetzt. Die *Berechnungsstelle* wird in diesem Fall nach ihrem Ermessen, das unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise auszuüben ist, diejenigen Anpassungen vornehmen, die sie für angemessen hält und wird den Stichtag für diese Ersetzung und Anpassungen festlegen.**]**

(II) The making of any amendment or supplement to the Depositary Agreement shall be deemed to be a Potential Adjustment Event.

(III) If the Depositary Agreement is terminated, then on or after the date of such termination, references to the **[**American Depositary Receipts**] [**and/or**] [**Global Depositary Receipts**] [**and/or**] [**the instruments **[**equivalent to,**] [**or**] [**representing**]** shares**]**, as the case may be, shall be deemed to be replaced by references to the relevant Underlying Shares of the relevant entity and the Calculation Agent will make such adjustments as it, in its sole discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, determines appropriate and will determine the effective date of such replacement and adjustments.**]**

[[Im Falle von Fondsbezogenen *Schuldverschreibungen* anwendbare Bestimmungen für Marktstörungen und Anpassungen einfügen:]

(e) Definitionen, Marktstörungen**[**, Potentielle Anpassungsgründe,**] [andere Ereignisse einfügen]**

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des **[***Rückzahlungsbetrags***][***Physischen *Lieferungsbetrages***] [anderen Betrag einfügen]**:

[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]

["***Berichtswertkonvention***"** bezeichnet die Methode zur Ermittlung des *Mitgeteilten Fondsbeteiligungswertes* im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* zu einem **[***Bewertungstag***][anderen Zeitpunkt angeben]**, bei dem es sich nicht um einen *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* bzw. *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* handelt. Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird wie folgt berechnet:

[Wenn "*Vorheriger Rücknahmebewertungstag*" anwendbar ist, gilt Folgendes:] Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zum unmittelbar vorhergehenden

[[In the case of Fund Linked Notes insert applicable market disruption and adjustment provisions:]

(e) Definitions, Market Disruption Events**[**, Potential Adjustment Events**] [specify other events]**

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a) the following provisions shall apply in relation to the calculation of the **[**Final Redemption Amount**][**Physical Settlement Amount**] [insert other amount]**:

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]

["**Reported Value Convention**" means the method for determining the Reported Fund Interest Value with respect to any Fund Interest as of any **[**Valuation Date**] [specify other date]** that is not a Scheduled Fund Valuation Date or Scheduled Redemption Valuation Date, as applicable. The Reported Fund Interest Value shall be determined as follows:

[If "Prior Redemption Valuation Date" is applicable, the following applies:] the Reported Fund Interest Value shall be determined as of the immediately preceding Scheduled

Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag ermittelt, vorbehaltlich § **[**4(●)(ii)**][●]**. **]**

Redemption Valuation Date, subject to § **[**4(●)(ii)**][●]**. **]**

[Wenn "*Vorheriger Fondsbewertungstag*" anwendbar ist, gilt Folgendes:] Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zum unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* ermittelt, vorbehaltlich § **[**4(●)(ii)**][●]**. **]**

[If "Prior Fund Valuation Date" is applicable, the following applies:] the Reported Fund Interest Value shall be determined as of the immediately preceding Scheduled Fund Valuation Date, subject to § **[**4(●)(ii)**][●]**. **]**

[Wenn "*Letzter Berichtswert*" anwendbar ist, gilt Folgendes:] Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* ist der aktuellste vorliegende *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* für die betreffende Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder den Betrag der betreffenden *Fondsbeteiligung*.**]**

[If "Last Reported Value" is applicable, the following applies:] the Reported Fund Interest Value shall be the most recently available Reported Fund Interest Value for the relevant number of Fund Interest Units or amount of the relevant Fund Interest.**]**

[Wenn "*Folgender Fondsbewertungstag*" anwendbar ist, gilt Folgendes:] Dieser **[***Bewertungstag***][anderen Zeitpunkt angeben]** wird auf den nächstfolgenden *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* verschoben (ungeachtet weiterer Anpassungen gemäß § **[**4(●)(ii)**][●]**), und der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zu diesem *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* ermittelt. **]**

[If 'Following Fund Valuation Date" is applicable, the following applies:] such **[**Valuation Date**] [specify other date]** shall be postponed until the next following Scheduled Fund Valuation Date (without prejudice to any further adjustments pursuant to § **[**4(●)(ii)**][●]**) and the Reported Fund Interest Value shall be determined as of such Scheduled Fund Valuation Date. **]**

[Wenn "*Folgender Rücknahmebewertungstag*" anwendbar ist, gilt Folgendes:] [dieser **[***Bewertungstag***][anderen Zeitpunkt angeben]** wird auf den nächstfolgenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* verschoben (ungeachtet weiterer Anpassungen gemäß § **[**4(●)(ii)**][●]**), und der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zu diesem *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* ermittelt.**][andere Berechnung einfügen]]**

[If "Following Redemption Valuation Date" is applicable, the following applies:] [such **[**Valuation Date**] [specify other date]** shall be postponed until the next following Scheduled Redemption Valuation Date (without prejudice to any further adjustments pursuant to § **[**4(●)(ii)**][●]**) and the Reported Fund Interest Value shall be determined as of such Scheduled Redemption Valuation Date.**]] [insert other calculation method]]**

"***Außerordentliches Ereignis***" bezeichnet **[**eine *Verstaatlichung*, *Insolvenz* bzw. ein einschlägiges *Außerordentliches Fondsereignis*.**] [andere Definition einfügen]**

"**Extraordinary Event**" means **[**, a Nationalization, Insolvency or any applicable Extraordinary Fund Event, as the case may be.**] [insert other definition]**

"***Betroffene Fondsbeteiligung***" bezeichnet **[**jede *Fondsbeteiligung*, die von einem einschlägigen *Außerordentlichen Ereignis* betroffen ist.**] [andere Definition einfügen]**

"**Affected Fund Interest**" means **[**each Fund Interest subject to an applicable Extraordinary Event.**] [insert other definition]**

"***Bewertungszeitpunkt***" ist **[**in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* **[[Regelung zum Zeitpunkt einfügen] [[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** der Zeitpunkt, zu dem der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* ermittelt wird**] [[Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** der Geschäftsschluss in der *Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers* am jeweiligen

"**Valuation Time**" means **[**, in respect of a Fund Interest, **[insert provision concerning the time] [[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** the time as of which the Reported Fund Interest Value is determined**] [[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]** the close of business in the Hypothetical Investor Jurisdiction on the relevant **[**Valuation Date**][specify**

[*Bewertungstag***] [**bzw.**] [anderen Tag angeben]].] [andere Definition einfügen]**

other date][, as the case may be**]]]**. **[insert other definition]**

["***Entnahmewert***" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Betroffene Fondsbeteiligung* den von der **[***Berechnungsstelle***][andere Person angeben]** berechneten Wert nach Maßgabe der Methode, die auch bei der Berechnung des **[Bezeichnung des zu verwendenden Abwicklungspreises/Maßgeblichen Preises des/der Fonds einfügen]** dieser *Fondsbeteiligung* angewandt würde; bei dieser Berechnung wird jedoch, davon ausgegangen, dass der **[**Bewertungstag**][anderen Zeitpunkt einfügen]**, **[**vorbehaltlich § **[**3(c)(ii)**][●]]**, der *Vorgesehene Rücknahmezahltag* ist, der nach einer Anordnung zur Rückgabe dieser *Betroffenen Fondsbeteiligung*, die dem betreffenden *Fonds* an dem *Fonds-Geschäftstag*, der unmittelbar auf die Übergabe der entsprechenden Mitteilung über ein *Außerordentliches Fondsereignis* folgt, übermittelt wurde, gelten würde.**] [andere Definition einfügen]]**

["**Removal Value**" means **[**, with respect to any Affected Fund Interest, the value calculated by the **[**Calculation Agent**][specify other person]** in the same manner as would be used in determining the **[insert relevant description for the used settlement price / applicable relevant for the fund(s)]** of such Fund Interest, but assuming for purposes of such calculation that the **[**Valuation Date**][specify other date] [,**subject to § **[**3(c)(ii)**][●],]** is the Scheduled Redemption Payment Date that would result from an order to redeem such Affected Fund Interest having been submitted to the related Fund on the Fund Business Day next following delivery of the relevant Notice relating to an Extraordinary Fund Event.**] [insert other definition]]**

"***Fondsbeteiligung***" bezeichnet **[**einen Anteil an einem Fonds oder einem Vehikel für gemeinsame Anlagen, der an einen Fondsanleger ausgegeben oder von diesem gehalten wird.**] [**einen Anteil an dem Fonds bzw. einem *Nachfolgefonds***] [andere Bezeichnung einfügen]**.

"**Fund Interest**" means **[**an interest issued to or held by an investor in a fund or pooled investment vehicle**] [**an interest in the Fund or a Successor Fund**] [specify other description]**.

"***Fondsbeteiligungsanteil***" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* an einem *Fonds* **[Einzelheiten angeben] [**einen Anteil an dieser *Fondsbeteiligung* oder, sofern *Fondsbeteiligungen* an diesem *Fonds* nicht als Anteile denominiert sind, einen rechnerischen buchmäßigen Eigentumsanteil dieser *Fondsbeteiligung* an diesem *Fonds* in Höhe **[**von **[Betrag angeben]][**des Gesamtbetrages der *Fondsbeteiligung*, in die der *Hypothetische Anleger* zum *Begebungstag* investieren soll**]]]**. **[andere Definition einfügen]**

"**Fund Interest Unit**" means **[**, with respect to a Fund Interest in a Fund **[specify] [**, a share of such Fund Interest or, if Fund Interests in such Reference Fund are not denominated as shares, a notional unit of account of ownership of such Fund Interest in such Fund **[**in **[specify amount]][**equal to the entire amount of Fund Interest in which the Hypothetical Investor is deemed to invest on the Issue Date**]]]**. **[insert other definition]**

"***Fondsstörung***" bezeichnet **[[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* **[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]**, den Eintritt oder das Bestehen einer *Fondsbewertungsstörung***] [Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]**, eine *Fondsabwicklungsstörung***]**, wie jeweils von der *Berechungsstelle* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen **[***Bewertungstag***][anderen Zeitpunkt einfügen].][andere Definition einfügen]] [andere Definition einfügen]**

"**Fund Disruption Event**" means, **[[**in respect of any Fund Interest **[specify] [[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** the occurrence or existence of a Fund Valuation Disruption**] [If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** a Fund Settlement Disruption**]**, as determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on the relevant **[**Valuation Date**][specify other date]**.**][insert other definition]] [insert other definition]**

[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] "***Fondsbewertungsstörung***" bezeichnet, **[[Im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, die anhand der *Berichtswertmethode* bewertet wird, für welche die geltende *Berichtswertkonvention* entweder der *Vorherige Rücknahmebewertungstag* oder der *Folgende Rücknahmebewertungstag* ist, gilt Folgendes:]** [den Umstand, dass ein *Vorgesehener Rücknahmebewertungstag* kein *Rücknahmebewertungstag ist* oder dieser *Rücknahmebewertungstag* fortlaufend verschoben wird**]** **[[Im Hinblick auf eine sonstige *Fondsbeteiligung* gilt Folgendes:]** den Umstand, dass ein *Vorgesehener Fondsbewertungstag* kein *Fondsbewertungstag* ist oder dieser *Fondsbewertungstag* fortlaufend verschoben wird.**]] [andere Definition einfügen]**

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] "**Fund Valuation Disruption**" means **[[In respect of a Fund Interest to be valued using the Reported Value Method for which the applicable Reported Value Convention is either Prior Redemption Valuation Date or Following Redemption Valuation Date, the following applies:]** [the failure of a Scheduled Redemption Valuation Date to be a Redemption Valuation Date or any continued postponement of such Redemption Valuation Date**]** **[[For any other Fund Interest, the following applies:]** the failure of a Scheduled Fund Valuation Date to be a Fund Valuation Date or any continued postponement of such Fund Valuation Date**].]] [insert other definition]**

[Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] "***Fondsabwicklungsstörung***" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und jeden Tag, eine Nichtzahlung des gesamten Betrages (als Prozentsatz oder anderweitig ausgedrückt) der *Rücknahmeerträge* im Hinblick auf die jeweilige Anzahl von *Fondsbeteiligungs-Anteilen* oder den Betrag dieser *Fondsbeteiligung*, der gemäß der *Fondsdokumentation* an oder bis zu diesem Tag zu zahlen war (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam wird, die den *Fonds* zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rückgabe von *Fondsbeteiligungen* berechtigen würde).**]] [andere Definition einfügen]**

[[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:] "**Fund Settlement Disruption**" means **[**, in respect of a Fund Interest and any day, a failure by the Fund to pay the full amount (whether expressed as a percentage or otherwise) of the Redemption Proceeds with respect to the relevant number of Fund Interest Units or amount of such Fund Interest scheduled to have been paid on or by such day according to the Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests).**]] [insert other definition]**

"***Fondsdokumentation***" bedeutet im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* die konstituierenden und maßgeblichen Dokumente, Zeichnungsscheine und sonstigen Vereinbarungen des betreffenden *Fonds*, in denen die Bedingungen dieser *Fondsbeteiligung* angegeben sind, **[**sowie sonstige *Zusätzliche Fondsdokumente***]**, in jedem Falle in ihrer jeweils geltenden Fassung. **[**"***Zusätzliche Fondsdokumente***"** bezeichnet **[Einzelheiten angeben]**.**]**

"**Fund Documents**" means, with respect to any Fund Interest the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of the related Fund specifying the terms and conditions relating to such Fund Interest **[**and any Additional Fund Documents**]** in each case as amended from time to time. **[**"**Additional Fund Documents**" means **[specify]**.**]**

"***Fonds-Verwaltungsstelle***" bedeutet **[**im Hinblick auf einen *Fonds* **[angeben]** **[**die Fonds-Verwaltungsstelle, den Manager, Treuhänder oder eine ähnliche Person, die gemäß der *Fondsdokumentation* mit den Haupt-Verwaltungsaufgaben für diesen *Fonds* betraut ist.**]]** **[andere Definition**

"**Fund Administrator**" means **[**, in respect of a Fund **[specify]** **[**the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for such Fund according to the Fund Documents**]]**. **[insert other definition]**

einfügen]

"***Fondsberater***" bedeutet **[**im Hinblick auf einen *Fonds* **[angeben] [**eine Person, die zum eigenverantwortlichen Investment-Manager oder nicht eigenverantwortlichen Anlageberater ernannt wird (u.a. ein nicht eigenverantwortlicher Anlageberater eines eigenverantwortlichen Investment-Managers oder eines anderen nicht eigenverantwortlichen Anlageberaters) für diesen *Fonds*.**] [andere Definition einfügen]**

"**Fund Adviser**" means **[**, in respect of any Fund **[specify] [**, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund**]**. **]**. **[insert other definition]**

"***Fondsgeschäftstag***" bezeichnet **[angeben] [[**jeden Tag, an dem der *Fonds* oder die Haupt-*Fonds-Verwaltungsstelle*, die im Namen des *Fonds* handelt, für den Geschäftsbetrieb geöffnet ist**] [**. **[andere Definition einfügen]**

"**Fund Business Day**" means **[[specify] [**any day the Fund or the primary Fund Administrator acting on behalf of the Fund is open for business**]]**. **[insert other definition]**

[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] ["***Fondsberichtstag***" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Fondsbewertungstag* den Tag, an dem der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* dieser *Fondsbeteiligung*, wie er zu diesem *Fondsbewertungstag* ermittelt wird, mitgeteilt oder veröffentlicht wird.**]] [andere Definition einfügen]**

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] "**Fund Reporting Date**" means **[**, with respect to any Fund Interest and Fund Valuation Date, the date on which the Reported Fund Interest Value of such Fund Interest as determined as of such Fund Valuation Date is reported or published.**]] [insert other definition]**

"***Fondsdienstleister***" bezeichnet **[**im Hinblick auf einen *Fonds* eine Person, die mit der direkten oder indirekten Erbringung von Dienstleistungen gegenüber diesem Fonds betraut ist, unabhängig davon, ob sie in der Fondsdokumentation genannt ist oder nicht; hierzu zählen u.a. *Fondsberater*, *Fonds-Verwaltungsstellen*, Betreiber, Verwaltungsgesellschaften, Depotstellen, Verwahrstellen, Unter-Verwahrstellen, sog. Prime Broker, Verwalter, Treuhänder, Registerstellen und Übertragungsstellen, Domizilstellen **[**und **[Einzelheiten angeben]]]**. **[andere Definition einfügen]**

"**Fund Service Provider**" means **[**, in respect of any Fund, any person who is appointed to provide services directly or indirectly for that Fund whether or not specified in the Fund Documents including any Fund Adviser, Fund Administrator, operator, management company, depository, custodian, subcustodian, prime broker, administrator, trustee, registrar and transfer agent, domiciliary agent **[**and **[specify]]]**. **[insert other definition]**

["***Fondsbewertungstag***" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* einen Tag, zu dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt), den Wert dieser *Fondsbeteiligung* bestimmt, oder, falls der betreffende *Referenzfonds* lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert bekannt gibt, einen Tag, zu dem dieser *Fonds* seinen gesamten Nettoinventarwert bestimmt.**]] [andere Definition einfügen]**

["**Fund Valuation Date**" means **[**with respect to any Fund Interest, a date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) determines the value of such Fund Interest or if the related Fund only reports its aggregate net asset value, a date as of which such Fund determines its aggregate net asset value.**]] [insert other definition]**

["***Hypothetischer Anleger***" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* einen in diese *Fondsbeteiligung* investierenden hypothetischen Anleger, der in der *Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers* ansässig ist

["**Hypothetical Investor**' means **[**with respect to any Fund Interest a hypothetical investor in such Fund Interest located in the Hypothetical Investor Jurisdiction and deemed (a) to have the benefits and obligations as

und bezüglich dessen gilt, dass er (a) die in der *Fondsdokumentation* angegebenen Rechte und Pflichten eines Anlegers hat, der zum betreffenden *Fonds-Zeichnungstag* eine Beteiligung am betreffenden *Fonds* hält in Höhe des **[**jeweiligen Anteils am Nominalbetrag, aus dem diese Fondsbeteiligung besteht**][anderes angeben]**; (b) im Falle einer als erfolgt geltenden Anlage in diese *Fondsbeteiligung*, dem betreffenden *Fonds* einen ordnungsgemäß ausgefüllten Antrag auf Zeichnung der entsprechenden Anzahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* vorgelegt hat; und (c) im Falle einer als erfolgt geltenden Rücknahme dieser *Fondsbeteiligung*, dass er dem betreffenden *Fonds* am jeweiligen *Rücknahmemitteilungstag* eine ordnungsgemäß ausgefüllte Rückgabemitteilung der entsprechenden Anzahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* übermittelt hat. **][andere Bestimmung einfügen]]**

provided under the Fund Documents of an investor holding as of the related Fund Subscription Date an interest in the relevant Fund in an amount equal to **[**the relevant portion of the nominal amount comprising such Fund Interest**][specify other]**; (b) in the case of any deemed investment in such Fund Interest to have submitted on the relevant Subscription Notice Date a duly completed notice to the relevant Fund requesting subscription to the relevant number of Fund Interest Units; and (c) in the case of any deemed redemption of such Fund Interest, to have submitted to the relevant Reference Fund on the relevant Redemption Notice Date, a duly completed notice requesting redemption of the relevant number of Fund Interest Units. **][insert other provision]]**

"***Insolvenz***" bezeichnet **[**in Bezug auf einen *Fonds* den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen *Fonds* betrifft, (i) sämtliche *Fondsbeteiligungen* dieses *Fonds* auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (ii) es den Inhabern von *Fondsbeteiligungen* des betreffenden *Fonds* von Gesetzes wegen verboten ist, *Fondsbeteiligungen* zu übertragen oder zurückzugeben.**] [andere Definition einfügen]**

"**Insolvency**" means **[**, in respect of a Fund, that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Reference Fund, (i) all the Fund Interests of that Reference Fund are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the Fund Interests of that Fund become legally prohibited from transferring or redeeming them.**] [insert other definition]**

["***Letztmöglicher Bewertungstag***" ist **[**in Bezug auf den **[***Anfänglichen Bewertungstag***] [***Bewertungstag***] [***Abschließenden Bewertungstag***]**, der voraussichtlich auf den **[jeweilige(n) Bewertungstag(e) einfügen]** fällt, der **[Daten einfügen]]**.**[andere Definition einfügen]]**

["**Last Possible Valuation Date**" means **[**, in respect of the **[**Initial Valuation Date**][**Valuation Date**] [**Final Valuation Date**]** scheduled for **[insert relevant Valuation Date(s)]**, **[insert relevant dates]**.**] [insert other definition]]**

[[Wenn *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] [den *Mitgeteilten Fondsbeteiligungswert* für jeden entsprechenden *Fondsbeteiligungsanteil*, der am **[***Anfänglichen Bewertungstag***] [**bzw. am jeweiligen *Bewertungstag*] **[**bzw. am jeweiligen *Beobachtungstag*] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** bestimmt wird**] [**vorbehaltlich der geltenden *Berichtswertkonvention*]; **[Wenn die *Berichtswertmethode* einer *Anpassung durch die Berechnungsstelle* unterliegt, so gilt Folgendes:]** wobei die *Berechnungsstelle* (i) den *Mitgeteilten Fondsbeteiligungswert* so anzupassen

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] [the Reported Fund Interest Value per related Fund Interest Unit determined as of **[**the Initial Valuation Date**] [**or the relevant **[**Valuations**][**Observation**]** Date**][specify other date]**, **[**subject to the applicable Reported Value Convention**]**; **[If the Reported Value Method is subject to Calculation Agent Adjustment, the following applies:]** provided that the Calculation Agent shall (i) adjust the Reported Fund Interest Value to reflect without duplication the relevant portion per Fund Interest Unit of: (A) such fees and costs as would be charged to the

hat, dass sie – unter Ausschluss der Doppelberücksichtigung – für jeden *Fondsbeteiligungsanteil* den entsprechenden Anteil: (A) der Gebühren und Kosten, die dem *Hypothetischen Anleger* gemäß der *Fondsdokumentation* berechnet würden, **[**(B) der sonstigen Gebühren, die als "*Rücknahmegebühren*" angegeben sind,**]** und **[**(C)**]** der *Rücknahmeerträge* bezüglich dieses *Fondsbeteiligungsanteils* berücksichtigt, jeweils in Zusammenhang mit einer als erfolgt geltenden Rücknahme aller *Fondsbeteiligungsanteile*, die einer Bewertung unterliegen, zum *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* bezüglich **[**dieses *Anfänglichen Bewertungstages***]** **[**bzw. des jeweiligen *Bewertungstages***][**bzw. des jeweiligen Beobachtungstages**]** **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt, dass keine Anpassung, die sie gemäß (i) vornehmen könnte, zu einem wirtschaftlich sinnvollen Ergebnis führt, kann die *Berechnungsstelle* nach eigenem Ermessen die anwendbare Methode zur Bestimmung des *Maßgeblichen Preises* bestimmen und erforderliche Änderungen an den Bestimmungen dieser Bedingungen ändern, um dieser Änderung der anzuwendenden Methode Rechnung zu tragen.**]] [andere Definition einfügen]**

["***Rücknahmegebühren***" sind **[Einzelheiten angeben]**.**]**

[Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:], **[**für jeden entsprechenden *Fondsbeteiligungsanteil* im Hinblick auf den **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw. jeweiligen *Bewertungstag***]** **[**bzw. jeweiligen *Beobachtungstag***]** **[anderen Zeitpunkt angeben]** ein Betrag in Höhe der *Rücknahmeerträge* bezüglich eines *Fondsbeteiligungsanteils*, den der in diese *Fondsbeteiligung* anlegende *Hypothetische Anleger* in Zusammenhang mit einer Rücknahme aller *Fondsbeteiligungsanteile*, die einer Bewertung **[**während des Zeitraums ab einschließlich dem *Anfänglichen Bewertungstag* bis einschließlich zum *Abschließenden Beobachtungstag***]** **[anderen Zeitraum oder Zeitpunkte einfügen]** unterliegen **[anderen Betrag einfügen]. [andere Definition einfügen]]**

[Falls **[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** ein vom *Fonds* oder in dessen Namen veröffentlichter Preis für eine *Fondsbeteiligung*, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der *Schuldverschreibungen*

Hypothetical Investor pursuant to the Fund Documents, **[**(B) such other fees as are specified as "Redemption Fees"**]** and **[**(C)**]** the Redemption Proceeds relating to such Fund Interest Unit, in each case in connection with a deemed redemption as of the Scheduled Redemption Valuation Date relating to such **[**Initial Valuation Date**]** **[**or the relevant **[**Valuations**][**Observation**]** Date**]** **[specify other date]** of all Fund Interest Units that are subject to valuation and (ii) if the Calculation Agent determines that no adjustment that it could make under (i) will produce a commercially reasonable result the Calculation may determine in its reasonable discretion the applicable method for the determination of the Relevant Price and may make necessary adjustments to the terms of these Conditions to take into account such change of the applicable method**]] [insert other definition]**

["**Redemption Fees**" means **[specify]**.**]**

[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:] **[**per related Fund Interest Unit in respect of **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or the relevant **[**Valuations**][**Observation**]** Date**]** **[specify other date]** an amount equal to the Redemption Proceeds relating to such Fund Interest Unit that would be received by the Hypothetical Investor in such Fund Interest in connection with a redemption of all Fund Interest Units that are subject to valuation **[**during the period from, and including the Initial Valuation Date to and including the Final Valuation Date**]** **[insert other period or time] [insert other amount] . [insert other definition]]**

[In the event that **[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** any price published by or on behalf of a Fund with respect to any Fund Interest and which is utilized for any calculation or determination made under the Notes is subsequently

verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von diesem *Fonds* **[**an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*]**[anderen Zeitpunkt angeben]** veröffentlicht wird,**]** **[Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** ein *Fonds* im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, die *Rücknahmeerträge*, die bei Rückgabe der Zahl der zu bewertenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder des zu bewertenden Betrages der *Fondsbeteiligung* an den *Hypothetischen Anleger* gezahlt worden wären, anpasst und diese Anpassung sich entweder in einer zusätzlichen Zahlung an diesen *Hypothetischen Anleger* oder einem Anspruch auf Rückzahlung überhöhter *Rücknahmeerträge*, der gegenüber diesem *Hypothetischen Anleger* geltend gemacht wird, niederschlägt, und zwar in jedem Fall spätestens am **[**jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*]**[anderen Zeitpunkt angeben]]**, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die Bedingungen der *Schuldverschreibungen* soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an.**]** **[andere Definition einfügen]**

corrected and the correction is published by the Fund **[**on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date**][specify other date]] [[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** a Fund with respect to any Fund Interest adjusts the Redemption Proceeds that would have been paid to a Hypothetical Investor redeeming the number of Fund Interest Unit or amount of Fund Interest that is subject to valuation, and such adjustment would be reflected in either an additional payment to such Hypothetical Investor, or a claim for repayment of excess Redemption Proceeds made against such Hypothetical Investor, in each case no later than **[**the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date**][specify other 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 the Notes to account for such correction.**]** **[insert other definition]**

[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] "***Mitgeteilter Fondsbeteiligungswert***" bezeichnet **[**im Hinblick auf die jeweilige Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder die Höhe einer *Fondsbeteiligung* und den *Fondsberichtstag* bezüglich der betreffenden *Fondsbeteiligung* den Wert dieser Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder die Höhe dieser *Fondsbeteiligung* am entsprechenden *Fondsbewertungstag* oder, sofern der betreffende *Fonds* lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert mitteilt, der Anteil am gesamten Nettoinventarwerte dieses *Fonds* bezogen auf diese Zahl der *Fondsbeteiligungsanteile* oder diese Höhe dieser *Fondsbeteiligung* am entsprechenden *Fondsbewertungstag*, in jedem Falle wie dieser am entsprechenden *Fondsberichtstag* durch den *Fondsdienstleister* mitgeteilt wird, der diesen Wert in der Regel seinen Anlegern oder einem Veröffentlichungsdienst im Namen des *Fonds* bekannt gibt.**]** **[andere Definition einfügen]]**

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] "**Reported Fund Interest Value**" means **[**, with respect to the relevant number of Fund Interest Units or amount of any Fund Interest and Fund Reporting Date relating to such Fund Interest the value of such number of Fund Interest Units or amount of such Fund Interest as of the related Fund Valuation Date or if the related Fund reports only its aggregate net asset value the portion of such Fund's aggregate net asset value relating to such number of Fund Interest Units or amount of such Fund Interest as of the related Fund Valuation Date, in each case as reported on such Fund Reporting Date by the Fund Service Provider that generally reports such value on behalf of the Fund to its investors or a publishing service.**]** **[insert other definition]]**

"***Potenzieller Anpassungsgrund***" wird in § **[**3**[**(c)**]**(iv)**]**definiert.

"**Potential Adjustment Event**" is as defined in § **[**3**[**(c)**]**(iv)**]**.

["***Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers***"** bedeutet **[Einzelheiten**

["**Hypothetical Investor Jurisdiction**" means **[specify]**.**]**

angeben]

"***Fonds***" bezeichnet **[**im Hinblick auf **[**eine *Fondsbeteiligung***] [andere Referenz angeben]**, **[Einzelheiten angeben] [**den Emittenten der betreffenden *Fondsbeteiligung* oder eine sonstige rechtliche Vereinbarung, aufgrund derer diese *Fondsbeteiligung* entsteht**.]** bzw. einen nach Maßgabe dieser *Bedingungen* bestimmten Nachfolge-Fonds ("***Nachfolge-Fonds***").**] [andere Definition einfügen]**

"**Fund**" means **[**, in respect of **[**a Fund Interest**][insert other reference]**, **[specify][**the issuer of, or other legal arrangement giving rise to, the relevant Fund Interest**] [**and any successor Fund selected pursuant to these *Conditions* ("**Successor-Fund**")**].] [insert other definition]**

["***Fondszeichnungstag***"** bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* **[Einzelheiten angeben] [**den Tag, an dem der Antrag eines *Hypothetischen Anlegers* auf Zeichnung der entsprechenden *Fondsbeteiligung*, der am jeweiligen *Zeichnungsmitteilungstag* in einer dem betreffenden *Fonds* formal und inhaltlich genügenden Weise übermittelt wurde, von dem *Fonds* als wirksam betrachtet würde**]**. **[andere Definition einfügen]]**

["**Fund Subscription Date**" means**[**, with respect to any Fund Interest, **[specify] [**the day as of which a request by a Hypothetical Investor for subscription to such Fund Interest that has been submitted on the related Subscription Notice Date and in a form and substance acceptable to the related Fund would be considered effective by the Fund**].] [insert other definition]]**

["***Rücknahmeerträge***"** bedeutet **[**im Hinblick auf die jeweilige Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder die Höhe einer *Fondsbeteiligung* die von der *Berechnungsstelle* ermittelten Rücknahmeerträge, die durch den betreffenden *Fonds* an einen *Hypothetischen Anleger* gezahlt würden, der den entsprechenden Betrag dieser *Fondsbeteiligung* zum betreffenden *Rücknahmebewertungstag* zurückzahlt. Dabei gilt jedoch, dass (a) entsprechende Beträge, die als Sachleistung gezahlt werden, von der *Berechnungsstelle* bewertet werden und (b) sofern der *Hypothetische Anleger* die Wahl hätte, die Zahlung dieser Rücknahmeerträge entweder in Form einer Geld- oder einer Sachleistung zu erhalten, davon ausgegangen wird, dass der *Hypothetische Anleger* sich für eine Geldleistung entschieden hat, sofern nichts anderes in den *Schuldverschreibungen* angegeben ist.**]] [andere Definition einfügen]**

["**Redemption Proceeds**" means **[**, with respect to the relevant number of Fund Interest Units or amount of any Fund Interest, the redemption proceeds, as determined by the Calculation Agent, that would be paid by the related Fund to a Hypothetical Investor who, as of the relevant Redemption Valuation Date, redeems such amount of such Fund Interest; provided that (a) any such proceeds that would be paid in property other than cash shall be valued by the Calculation Agent and (b) if the Hypothetical Investor would be entitled to elect payment of such redemption proceeds to be made either in the form of cash or other property, then the Hypothetical Investor shall be deemed to have elected cash payment, except as otherwise specified in the Notes.**]] [insert other definition]**

["***Rücknahmemitteilungstag***"** bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen **[**Bewertungstag**][anderen Tag angeben]**, **[angeben] [**den letzten Tag, an dem ein in diese *Fondsbeteiligung* investierender *Hypothetischer Anleger* gemäß der *Fondsdokumentation* des betreffenden *Fonds* berechtigt wäre, eine Rückgabemitteilung zu übermitteln, die zum Zwecke der Rückgabe fristgemäß wäre **[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** zum *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag*, der auf diesen **[***Bewertungstag***][anderen Tag angeben]** fällt, oder, falls dieser **[***Bewertungstag***][anderen Tag**

["**Redemption Notice Date**" means **[**, with respect to any Fund Interest and any **[**Valuation Date**][specify other date]**, **[specify] [**the last date on which a Hypothetical Investor in such Fund Interest would be permitted, pursuant to the Fund Documents of the related Fund, to submit a redemption notice that would be timely for a redemption as of **[[if Reported Value Method is applicable, the following applies:]** the Scheduled Redemption Valuation Date occurring on such **[**Valuation Date**][specify other date]**, or if no Scheduled Redemption Valuation Date is occurring on such **[**Valuation Date**][specify other date]** the immediately preceding Scheduled

angeben] kein *Vorgesehener Rücknahmebewertungstag* ist, zum unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag*] **[Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** zum *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag*, für den der *Vorgesehene Rücknahmezahltag* auf diesen **[***Bewertungstag*]**[anderen Tag angeben]** fällt oder unmittelbar davor liegt.]] **[andere Definition einfügen]**

Redemption Valuation Date] **[[if Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** the Scheduled Redemption Valuation Date for which the Scheduled Redemption Payment Date falls on or immediately prior to such **[**Valuation Date**][specify other date]]**.] **[insert other definition]**

["*Rücknahmezahltag*" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* jeden Tag, an dem der betreffende *Fonds* die *Rücknahmeerträge* vollständig oder teilweise (wie festgelegt) an einen *Hypothetischen Anleger* zahlt, der eine fristgemäße und gültige Rückgabemitteilung dieser *Fondsbeteiligung* zu dem betreffenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* übermittelt hat.] **[andere Definition einfügen]]**

["Redemption Payment Date" means **[**, with respect to any Fund Interest and any Scheduled Redemption Valuation Date, each date on which the related Fund actually pays all or the specified portion of the Redemption Proceeds to a Hypothetical Investor that has submitted a timely and valid notice for redemption of such Fund Interest as of such Scheduled Redemption Valuation Date.] **[insert other definition]]**

["*Rücknahmebewertungstag*" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* den Tag, an dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt) den Nettoinventarwert dieser *Fondsbeteiligung* für die Berechnung der Rücknahmeerträge an einen *Hypothetischen Anleger* festlegen würde, der eine gültige Rückgabemitteilung an oder vor dem betreffenden *Rücknahmemitteilungstag* übermittelt hat.] **[andere Definition einfügen]]**

["Redemption Valuation Date" means **[**, with respect to any Fund Interest and any Scheduled Redemption Valuation Date, the date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) would determine the net asset value of such Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to a Hypothetical Investor that had submitted a valid notice for redemption on or before the related Redemption Notice Date.] **[insert other definition]]**

"***Unterbrechungstag***" ist **[**in Bezug auf einen *Fonds*, ein Tag, an dem eine *Fondsstörung* eingetreten ist oder besteht.

"**Disrupted Day**" means **[**, with respect to a Fund, any day on which a Fund Disruption Event has occurred or is continuing.

[Die *Berechnungsstelle* setzt die *Emittentin* und die *Anleihegläubiger* so bald als unter den Umständen möglich über den Eintritt eines *Unterbrechungstages* an einem Tag in Kenntnis, der bei Nichteintritt oder Nichtbestehen eines *Unterbrechungstages* ein **[***Bewertungstag*]**[anderen Zeitpunkt angeben]** gewesen wäre. Ohne die Verpflichtung der *Berechnungsstelle*, die Parteien gemäß vorstehendem Satz zu informieren, einzuschränken, hat der Umstand, dass die *Berechnungsstelle* die Parteien nicht über den Eintritt eines *Unterbrechungstages* in Kenntnis setzt, keine Auswirkungen auf die Gültigkeit des Eintritts und der Wirkung eines entsprechenden *Unterbrechungstages*

[The Calculation Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer and the Noteholders, as the case may be, of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence or continuance of a Disrupted Day a **[**Valuation Date**][specify other]**. Without limiting the obligation of the Calculation Agent to notify the parties as set forth in the preceding sentence failure by the Calculation Agent to notify the parties of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence and the effect of such Disrupted Day on the Notes.]] **[insert other definition]**

auf die *Schuldverschreibungen*.**]] [andere Definition einfügen]**

"***Verfalltag für Korrekturen***" ist **[**in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* **[**und **[betreffende Beobachtungs- oder Bewertungstage einfügen]]** der **[***Abschließende Bewertungstag*]**[**nächstfolgende *Bewertungstag*]**[**nächstfolgende *Letztmögliche Bewertungstag*]**[anderen Zeitpunk einfügen]**; nach diesem Tag erfolgende Korrekturen des veröffentlichten *Maßgeblicher Preis*, der im Rahmen von Berechnungen verwendet wird, sind nicht mehr zu berücksichtigen.**] [andere Definition einfügen]**

"**Correction Cut-off Date**" means **[**, in respect of a Fund Interest **[**and **[insert relevant observation dates or valuation dates, as applicable]]**, the **[**Final Valuation Date**][**immediately following Valuation Date**][**immediately following Last Possible Valuation Date**][specify other date]**, which is the date after which all corrections of the Relevant Price originally published shall be disregarded for the purposes of any calculations to be made using such Relevant Price.**] [insert other definition]**

"***Verstaatlichung***" bezeichnet in Bezug auf einen *Fonds* den Umstand, dass sämtliche *Fondsbeteiligungen* oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände eines *Fonds* verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder eine Einheit dieser Stellen zu übertragen sind.

"**Nationalisation**" means with respect to a Fund that all the Fund Interests or all or substantially all the assets of a Fund are nationalized, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

["***Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag***"** ist **[**in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* ein Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses der *Anfängliche Bewertungstag* gewesen wäre.**] [andere Definition einfügen]]**

["**Scheduled Initial Valuation Date**" means **[**, in respect of a Fund Interest, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been the Initial Valuation Date.**] [insert other definition]]**

["***Vorgesehener Rücknahmezahltag***"** bezeichnet **[Einzelheiten angeben] [[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* den Tag, an dem der betreffende *Fonds* gemäß seiner *Fondsdokumentation* den gesamten oder einen bestimmten Teil der Rücknahmeerträge an einen Anleger zu zahlen hat, der eine fristgerechte und gültige Rückgabemittelung hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* zu dem betreffenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* übermittelt hat**].] [andere Definition einfügen]]**

["**Scheduled Redemption Payment Date**" means **[[specify][**, with respect to any Fund Interest and any Scheduled Redemption Valuation Date, the date by which the related Fund is scheduled to have paid, according to its Fund Documents, all or a specified portion of the redemption proceeds to an investor that has submitted a timely and valid notice requesting redemption of such Fund Interest as of such Scheduled Redemption Valuation Date**].] [insert other definition]]**

["***Vorgesehener Fondsbewertungstag***"** bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* einen Tag, an dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt) in Übereinstimmung mit seiner *Fondsdokumentation* (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die dem *Fonds* einen Aufschub oder die Verweigerung der Rückgabe von *Fondsbeteiligungen* erlauben würde),

["**Scheduled Fund Valuation Date**" means **[**, with respect to any Fund Interest, a date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) is scheduled, according to its Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the value of such Fund Interest or, if the relatedFund only reports its aggregate net asset value, the date as of which such Fund is

den Wert dieser *Fondsbeteiligung* festlegt, oder, falls der betreffende *Fonds* lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert bekannt gibt, den Tag, an dem dieser *Fonds* seinen gesamten Nettoinventarwert ermittelt.**] [andere Definition einfügen]]**

scheduled to determine its aggregate net asset value.**] [insert other definition]]**

["*Vorgesehener Rücknahmebewertungstag*" bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* den Tag, an dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt) in Übereinstimmung mit seiner *Fondsdokumentation* (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam wird, die dem *Referenzfonds* einen Aufschub oder die Verweigerung der Rückgabe von *Fondsbeteiligungen* erlauben würde), den Nettoinventarwert dieser *Fondsbeteiligung* für die Berechnung der an einen Anleger zu zahlenden Rücknahmeerträge festlegt, der eine gültige und fristgemäße Rücknahmemittelung von *Fondsbeteiligungen* auf Grundlage des zu diesem Tag ermittelten Wertes übermittelt hat. Der *Vorgesehene Rücknahmebewertungstag* im Hinblick auf einen **[***Bewertungstag***] [anderen Tag angeben]** ist **[Einzelheiten angeben] [**der *Vorgesehene Rücknahmebewertungstag*, der **[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** auf diesen **[***Bewertungstag***][anderen Tag angeben]** fällt, oder falls dieser **[***Bewertungstag***][anderen Tag angeben]** kein *Vorgesehener Rücknahmetag* ist, auf den unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Rücknahmetag* fällt**]**, **[Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:]** auf den *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* fällt, für den der *Vorgesehene Rücknahmezahltag* auf den **[***Bewertungstag***][anderen Tag angeben]** fällt oder unmittelbar davor liegt.**]] [andere Definition einfügen]]**

["Scheduled Redemption Valuation Date" means**[**, with respect to any Fund Interest, the date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) is scheduled, according to its Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Reference Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the net asset value of such Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to an investor that has submitted a valid and timely notice for redemption of Fund Interests based on the value determined as of such date. The Scheduled Redemption Valuation Date relating to any **[**Valuation Date**][specify other date]**, shall be **[specify] [**the Scheduled Redemption Valuation Date occurring **[if Reported Value Method is applicable, the following applies:]** on such **[**Valuation Date**][specify other date]**, or if no Scheduled Redemption Valuation Date is occurring on **[**Valuation Date**][specify other date]**, the immediately preceding Scheduled Redemption Valuation Date**] [if Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** the Scheduled Redemption Valuation Date for which the Scheduled Redemption Payment Date falls on or immediately prior to such **[**Valuation Date**][specify other date]]]**. **[insert other definition]]**

["*Vorgesehener [Beobachtungstag][Abschließender][Bewertungstag]*" bezeichnet **[**in Bezug auf **[**die**][**eine**]** *Fondsbeteiligung* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein **[***Beobachtungstag***][***Abschließender***][***Bewertungstag***]** gewesen wäre.**]] [andere Definition einfügen]**

["Scheduled [Observation][Final][Valuation] Date" means **[**in respect of **[**the**][**a**]** Fund Interest, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a **[**Observation Date**][**Final**][**Valuation Date**].]] [insert other definition]**

["*Währungsgeschäftstag*" bezeichnet **[[**einen Tag, an dem Geschäftsbanken im Finanzzentrum der jeweiligen Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet

["Currency Business Day" means **[[**any day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the

sind**][[Im Falle des Euro als *Festgelegte Währung* gilt Folgendes:]** einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist**]]**. **[andere Definition einfügen]**

financial centre for the relevant currency**] [If the Specified Currency is the euro the following applies:]**, any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open**]]**. **[insert other definition]**

["***Zeichnungsmitteilungstag***"** bezeichnet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Fondszeichnungstag* **[Einzelheiten angeben][**den *Begebungstag***] [**den letzten Tag, an dem gemäß der *Fondsdokumentation* des betreffenden *Fonds* ein Antrag auf Zeichnung dieser *Fondsbeteiligung* gestellt werden kann und als zu diesem *Fondszeichnungstag* wirksam betrachtet werden kann.**] [andere Definition einfügen]]**

["**Subscription Notice Date**" means **[**, with respect to any Fund Interest and any Fund Subscription Date, **[specify][**the Issue Date**] [**the last date on which a notice to subscribe to such Fund Interest may be submitted pursuant to the Fund Documents of the related Fund and be considered effective as of such Fund Subscription Date.**]] [insert other definition]]**

[andere Definitionen einfügen]]

[insert other applicable definitions]]

(ii) Marktstörungen und Folgen von Unterbrechungstagen

(ii) Market Disruption Events and Consequences of Disrupted Days

[[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* auf eine einzelne Fondsbeteiligung beziehen, gilt Folgendes:]

[[If the Notes relate to a single Fund Interest the following applies:]

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche Bewertungstag*,**] [**bzw.**] [**ein *Bewertungstag***] [**bzw.**] [**ein *Beobachtungstag***] [**bzw.**] [**der *Abschließender Bewertungstag***]** in Bezug auf die *Fondsbeteiligung* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist **[**der *Anfängliche Bewertungstag***] [**bzw.**] [**der *Bewertungstag***] [**bzw.**] [**der *Beobachtungstag***] [**bzw.**] [**der *Abschließende Bewertungstag***]** für die *Fondsbeteiligung* der nächstfolgende Tag, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt im Falle **[**des**][**eines**] [***Anfänglichen Bewertungstages***] [**bzw.**] [***Bewertungstages***] [**bzw.**] [***Beobachtungstages***] [**bzw.**] [***Abschließenden Bewertungstages***]** fest, dass mehrere der auf den betreffenden Tag unmittelbar folgenden Fondsgeschäftstage für die *Fondsbeteiligung Unterbrechungstage* sind. In diesem Fall

Where the Calculation Agent determines that **[**the Initial Valuation Date**] [**or**] [**any Valuation Date**] [**or**] [**any Observation Date**] [**or**] [**the Final Valuation Date**] [**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Fund Interest, then **[**the Initial Valuation Date,**] [**or**] [**the Valuation Date**] [**or**] [**the Observation Date**] [**or**] [**the Final Valuation Date**] [**, as the case may be,**]** for the Fund Interest shall be the first succeeding Day that is not a Disrupted Day, unless in case of **[**the**][**a[**n**]**] [**Initial Valuation Date**] [**or**] [**Valuation Date**] [**or**] [**the Observation Date**] [**or**] [**Final Valuation Date**] [**, as the case may be,**]** the Calculation Agent determines that more than only one of the Fund Business Days, in respect of the Fund Interest, immediately following the relevant date is a Disrupted Day. In that case:

[(I) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** folgende *Fondsgeschäftstag* **[**oder, sollte dieser Tag zeitlich früher liegen, der *Letztmögliche Bewertungstag*,**]** als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***] [**bzw.**] [**der *Bewertungstag***] [**bzw.**] [**der *Beobachtungstag***] [**bzw.**] [**der *Abschließende Bewertungstag***]** für die

[(I) the **[**eighth**][insert ordinal number]** following Fund Business Day **[**or, if such day would occur earlier, the Last Possible Valuation Date**]** shall be deemed to be **[**the Initial Valuation Date**] [**or**] [**the Valuation Date**] [**or**] [**the Observation Date**] [**or**] [**the Final Valuation Date**] [**, as the case

Fondsbeteiligung, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(II) schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert der *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** Tag) **[**bzw**.** *Letztmöglichen Bewertungstag*].**][andere Bestimmungen einfügen]**

[[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* auf einen *Fondskorb* beziehen und nur die Bewertungstage der betroffenen *Fondsbeteiligung* verschoben werden, gilt Folgendes:]

Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** für jede nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Fondsbeteiligung* in dem *Fondskorb* ist der **[***Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Beobachtungstag***]** und **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Fondsbeteiligung* in dem *Fondskorb* der nächstfolgende Tag, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diese *Fondsbeteiligung* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt im Falle **[**des**][**eines**]** **[***Anfänglichen Bewertungstages***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstages***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstages***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließenden Bewertungstages***]** fest, dass mehrere der auf den betreffenden Tag unmittelbar folgenden Fondsgeschäftstage für diese *Fondsbeteiligung Unterbrechungstage* sind. In diesem Fall

[(I) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** folgende Tag **[**oder, sollte dieser Fondsgeschäftstag zeitlich früher liegen, der *Letztmögliche Bewertungstag*,**]** als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** für diese *Fondsbeteiligung*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(II) schätzt die *Berechnungsstelle*

may be,**]** in respect of the Fund Interest, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and

(II) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for that Fund Interest as of the Valuation Time on that **[**eight**][insert ordinal number]** Day **[**or Last Possible Valuation Date, as the case may be**].][insert other applicable provisions]**

[[If the Notes relate to a Fund Basket and only the Valuation Dates of the affected Fund Interest is adjusted the following applies:]

The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** for each Fund Interest in the Fund Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** and **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** for each Fund Interest in the Fund Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Fund Interest, unless in case of **[**the**][**a**[**n**]]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** the Calculation Agent determines that more than only one of the Fund Business Days, in respect of that Fund Interest, immediately following the relevant date is a Disrupted Day. In that case:

(I) the **[**eighth**][**fifth**][●]** following Fund Business Day **[**or, if such day would occur earlier, the Last Possible Valuation Date**]** shall be deemed to be **[**the **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** for that Fund Interest notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(II) the Calculation Agent shall

nach Treu und Glauben den Wert der *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** Tag) **[**bzw**.** *Letztmöglichen Bewertungstag***].] [andere Bestimmungen einfügen]**

determine its good faith estimate of the value for that Fund Interest as of the Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Day **[**or Last Possible Valuation Date, as the case may be**].][insert other provisions]**

[[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* auf einen *Fondskorb* beziehen und die *Bewertungstage* für alle *Fondsbeteiligungen* verschoben werden, gilt Folgendes:]

[[If the Notes relate to a Fund Basket and the Valuation Dates of all Fund Interests are adjusted the following applies:]

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche Bewertungstag*,**]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** in Bezug auf mindestens eine *Fondsbeteiligung* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** für jede *Fondsbeteiligung* in dem *Fondskorb* der nächstfolgende Tag, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* kein *Unterbrechungstag* für eine *Fondsbeteiligung* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt im Falle **[**des**][**eines**]** **[***Anfänglichen Bewertungstages***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstages***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstages***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließenden Bewertungstages***]** fest, dass mehrere der auf den betreffenden *Fondgeschäftstag* unmittelbar folgenden Tage für eine *Fondsbeteiligung Unterbrechungstage* sind. In diesem Fall

Where the Calculation Agent determines that **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**any Valuation Date**]** **[**or**]** **[**any Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of at least one Fund Interest, **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** for each Fund Interest in the Fund Basket shall be the first succeeding Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to any Fund Interest, unless in case of **[**the**][**a**[**n**]]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** the Calculation Agent determines that more than only one of the Fund Business Days, in respect of a Fund Interest, immediately following the relevant date is a Disrupted Day. In that case:

[(I) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** folgende *Fondsgeschäftstag* **[**oder, sollte dieser Tag zeitlich früher liegen, der *Letztmögliche Bewertungstag*,**]** als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** für jede *Fondsbeteiligung*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

[(I) the **[**eighth**][**fifth**][●]** following Fund Business Day **[**or, if such day would occur earlier, the Last Possible Valuation Date**]** shall be deemed to be **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**, as the case may be,**]** for each Fund Interest notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(II) schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert der *Fondsbeteiligung*, für die dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist, zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünfen**][●]** Tag) **[**bzw. *Letztmöglichen Bewertungstag***].]**

(II) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for such Fund Interest, for which such day is a Disrupted Day, as of the Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Day **[**or Last Possible Valuation Date, as the case may be**].]**

[andere Bestimmungen zur Regelung der

[insert other provisions relating to the

Folgen einer Marktstörung einfügen]

(iii) Potenzielle Anpassungsgründe

Gibt ein *Fonds* die Bedingungen für einen *Potenziellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potenzieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Fondsbeteiligung* hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie

[(I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des betreffenden *Fondsbeteiligungsanteils*); und

(II) den Wirksamkeitstag der Anpassung feststellen.**][andere Anpassungen einfügen]**

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Anleihegläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den *Potenziellen Anpassungsgrund* unterrichten.

Für Zwecke dieses § **[**4(●)(iii)**][●]** gilt Folgendes:

"***Potenzieller Anpassungsgrund***" bezeichnet im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* eines der folgenden von der *Berechnungsstelle* festgestellten Ereignisse:

(I) eine Unterteilung,

consequences of Market Disruption]

(iii) Potential Adjustment Events

Following the declaration by any Fund of the terms of any 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 Fund Interest and, if so, will

[(I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Final Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the relevant Fund Interest Unit); and

(II) determine the effective date of that adjustment.**] [specify other adjustments]**

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with § 10 , stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.

For the purposes of this § **[**4(●)(iii)**][●]** the following applies:

"**Potential Adjustment Event**" means with respect to a Fund Interest, any of the following as determined by the Calculation Agent:

(I) a subdivision, consolidation or

Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder des Betrages der *Fondsbeteiligung* oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von *Fondsbeteiligungen* an bestehende Inhaber mittels eines Bonus, einer Kapitalisierung oder ähnlicher Maßnahmen;

reclassification of the relevant number of Fund Interest Units or amount of Fund Interest, or a free distribution or dividend of any such Fund Interest to existing holders by way of bonus, capitalization or similar issue;

(II) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der betreffenden *Fondsbeteiligung* in Form (A) eines zusätzlichen Betrages dieser *Fondsbeteiligung* oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Fonds entsprechend oder anteilsmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Inhaber dieser *Fondsbeteiligung* berechtigen, oder in Form (C) von Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der *Fonds* (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstiger Wertpapiere, Options- oder anderer Rechte oder Vermögenswerte, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden, wie dies von der Berechnungsstelle festgelegt wird;

(II) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Fund Interest of (A) an additional amount of such Fund Interest, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Fund equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Interest, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Fund 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;

(III) ein Betrag je relevanten *Fondsbeteiligungsanteil*, der nach Feststellung der *Berechnungsstelle* als außerordentliche Dividende anzusehen ist;

(III) an amount per relevant Fund Interest Unit which the Calculation Agent determines should be characterised as an extraordinary dividend;

(IV) einen Rückkauf der jeweiligen *Fondsbeteiligungen* durch den *Fonds*, unabhängig davon, ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird, mit Ausnahme einer Rückgabe von *Fondsbeteiligungen*, die von einem Anleger in diese Fondsbeteiligung nach Maßgabe der Fondsdokumentation initiiert

(IV) a repurchase by the Fund of relevant Fund Interests whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of Fund Interests initiated by an investor in such Fund Interests that is consistent with the Fund Documents; or

wurde; oder

(V) sonstige Ereignisse, die eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder den Betrag der *Fondsbeteiligungen* haben.

[anderen Potenziellen Anpassungsgrund einfügen]

(iv) Außerordentliche Fondsereignisse, Verstaatlichung und Insolvenz

(A) Außerordentliche Fondsereignisse

Bei Eintritt eines *Außerordentliches Fondsereignis* wird die *Berechnungsstelle*:

[(I) (1) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, vornehmen, welche die *Berechnungsstelle* für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieses *Außerordentlichen Fondsereignisses* auf die *Schuldverschreibungen* Rechnung zu tragen, und (2) den Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Anpassung bestimmen oder**][andere Bestimmung einfügen]**

[(II) eine *Betroffene Fondsbeteiligung* durch die *Nachfolge-Fondsbeteiligung* für diese *Betroffene Fondsbeteiligung* gemäß der nachstehend angegebener Weise ersetzen**][andere Ersetzungsbestimmung einfügen]**.

[(1) "**Nachfolge-Fondsbeteiligung**" im Hinblick auf eine *Betroffene Fondsbeteiligung* bezeichnet **[Einzelheiten angeben][**eine *Nachfolge-Fondsbeteiligung* mit

(V) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest Units or amount of Fund Interest.

[insert other Potential Adjustment Event]

(iv) Extraordinary Fund Events, Nationalisation and Insolvency

(A) Extraordinary Fund Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Fund Event the Calculation Agent

[(I) (1) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Extraordinary Fund Event, and (2) determine the effective date of that adjustment, or**][insert other provision]**

[(II) substitute any Affected Fund Interest with the Successor Fund Interest relating to such Affected Fund Interest, in the manner set forth below**][insert other substitution provisions]**.

[(1) "**Successor Fund Interest**" with respect to any Affected Fund Interest means **[specify][**a Successor Fund Interest with characteristics, investment objectives and policies similar to

Merkmalen, Anlagezielen und –verfahren, die vergleichbar sind mit den für die *Betroffene Fondsbeteiligung* unmittelbar vor Eintritt des entsprechenden *Außerordentlichen Fondsereignisses* geltenden, wie sie durch die *Berechnungsstelle* in wirtschaftlich angemessenem Umfang identifiziert wird**]**.

those in effect for the Affected Fund Interest immediately prior to the occurrence of the relevant Extraordinary Fund Event, as identified by the Calculation Agent using commercially reasonable efforts**]**.

(2) **[**Eine Ersetzung der *Betroffenen Fondsbeteiligung* durch die *Nachfolge-Fondsbeteiligung* wird am **[Einzelheiten angeben]** wirksam.**]**

(2) **[**Any substitution of the Successor Fund Interest for the Affected Fund Interest shall be effected at **[specify]**.**]**

(3) **[Einzelheiten zur Zeit und zur Weise der Ersetzung angeben] [**Die *Betroffene Fondsbeteiligung* wird durch eine Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* der *Nachfolge-Fondsbeteiligung* mit einem Gesamtwert (wie von der *Berechnungsstelle* festgelegt) in Höhe des jeweiligen *Entnahmewertes* der entsprechenden Zahl von Anteilen einer *Fondsbeteiligung* des *Betroffenen Fonds* ersetzt. Diese Ersetzung erfolgt bei Änderung des *Entnahmewertes* (wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt) jeweils zu dem Zeitpunkt, zu dem der *Fonds*, der die *Nachfolge-Fondsbeteiligung* emittiert, einen *Hypothetischen Anleger* akzeptieren würde, der an dem *Fondsgeschäftstag* unmittelbar nach dem Zeitpunkt, zu dem ein nicht vorher auf eine *Nachfolge-Fondsbeteiligung* angewandter *Entnahmewert* von diesem *Hypothetischen Anleger* im Rahmen einer Rückgabe aus dem entsprechenden Betrag der *Betroffenen Fondsbeteiligung* vereinnahmt würde, einen gültigen Auftrag zum Erwerb des Betrags der *Nachfolge-Fondsbeteiligung* erteilt hat.**]**

(3) **[Insert time and manner for the substitution] [**The Affected Fund Interest shall be replaced by a number of Fund Interest Units of the Successor Fund Interest with a combined value (as determined by the Calculation Agent) equal to the relevant Removal Value of the applicable number of Fund Interest Units of the Affected Fund. Such replacement shall be effected, from time to time whenever the Removal Value (as determined by the Calculation Agent) changes, on the date on which the Fund issuing the Successor Fund Interest would admit a Hypothetical Investor who, on the Fund Business Day next following the date on which any Removal Value not previously applied toward any Successor Fund Interest would be received by such Hypothetical Investor redeeming out of the relevant amount of Affected Fund Interest, had submitted a valid order to purchase such amount of the Successor Fund Interest.**]**

[(4) Falls erforderlich wird die *Berechnungsstelle* alle maßgeblichen Bedingungen anpassen, u.a. Anpassungen zur Berücksichtigung von Änderungen in der Volatilität, Anlagestrategie oder Liquidität, die für die *Fondsbeteiligungen* oder die *Schuldverschreibungen* von Bedeutung sind.**]]**

[(4) If necessary, the Calculation Agent will adjust any relevant terms, including, but not limited to adjustments to account for changes in volatility, investment strategy or liquidity relevant to the Fund Interests or the Notes.**]]**

[andere Anpassungen einfügen]

[specify other adjustments]

Für Zwecke dieses § **[**4(●)(iv)**]** gilt Folgendes:

For the purposes of this § **[**4(●)(iv)**]** the following applies:

"***Außerordentliches Fondsereignis***" ist

"**Extraordinary Fund Event**" means

jedes der folgenden Ereignisse:

["***Fonds-Insolvenzereignis***" bedeutet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, dass

(1) der betreffende *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen***" angegeben]]** aufgelöst wird oder einen Beschluss zur Auflösung, Abwicklung, offiziellen Liquidation (außer im Rahmen einer Konsolidierung, Fusion oder eines Zusammenschlusses) gefasst hat;

(2) der betreffende F*onds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen***" angegeben]]** eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger vornimmt oder eine Vereinbarung mit seinen Gläubigern abschließt;

(3) (A) durch oder gegen den betreffenden F*onds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen***" angegeben]]**durch eine Regulierungsbehörde, Aufsichtsbehörde oder eine vergleichbare Stelle mit primärer insolvenzrechtlicher, rehabilitativer oder regulatorischer Zuständigkeit in seiner Gründungsjurisdiktion oder der Jurisdiktion seines Sitzes oder seiner Heimatniederlassung ein Verfahren auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das die Rechte der Gläubiger betrifft, eingeleitet wird, oder durch diese Regulierungsbehörde, Aufsichtsbehörde oder vergleichbare Stelle ein Antrag auf Auflösung oder Liquidation des *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen***" angegeben]]** gestellt wird oder (B) gegen den betreffenden *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen***" angegeben]]** ein Verfahren auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das die Rechte der Gläubiger betrifft, eingeleitet wird, und dieses Verfahren von einer Person eingeleitet wird bzw. dieser Antrag von einer Person gestellt wird, die nicht vorstehend unter (A) genannt ist, und entweder (x) zu einem Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder zum Erlass einer

each of the following Events:

["**Fund Insolvency Event**" means **[**, in respect of any Fund Interest, that

(1) the related Fund **[**or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding-up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);

(2) the related Fund **[**or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors;

(3) (A) institutes or has instituted against the related Fund **[**or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]**, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organization or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment 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 by it or such regulator, supervisor or similar official, or (B) has instituted against the related Fund **[**or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** a proceeding seeking a judgment 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 such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (A) above and either (x) results in a judgment 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 (y) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof;

Rechtsschutzanordnung, oder zu einer Anordnung der Auflösung oder Liquidation führt, oder (y) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von fünfzehn Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird;

(4) bezüglich eines *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angeben]]** die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für den *Fonds* **[**bzw. **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angeben]]** oder seine gesamten oder wesentlichen Teile seiner Vermögensgegenstände beantragt wird oder der *Fonds* **[**bzw. **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angeben]]** einen entsprechenden Antrag stellt;

(4) seeks or 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;

(5) der betreffende *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angegeben]]** eine besicherte Partei hat, die alle oder einen wesentlichen Teil aller seiner Vermögensgegenstände in Besitz nimmt oder hinsichtlich aller oder eines wesentlichen Teils aller seiner Vermögensgegenstände eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren einleitet, durchführt oder vollstreckt, und die besicherte Partei den Besitz für fünfzehn Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von fünfzehn Kalendertagen danach abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder

(5) the related Fund **[**or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** 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 of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter; or

(6) ein auf einen *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angeben]]** bezogenes Ereignis eintritt oder ein solches Ereignis von einem *Fonds* **[**oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angeben]]** herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in (v) bis (vi) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.**]]**

[anderes Fonds-Insolvenzereignis einfügen]

(6) the related Fund **[**or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** 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 (v) through (vi) above.**]]**

[insert other Fund Insolvency Event]

["***NAV-Trigger-Ereignis***" bedeutet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, dass (i) der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* sich um einen Betrag mindestens in Höhe der *NAV Trigger Prozentsatz/Prozentsätze* während der betreffenden *NAV Trigger Periode*

["**NAV Trigger Event**" means **[**, in respect of any Fund Interest, that (i) the Reported Fund Interest Value has decreased by an amount equal to, or greater than, the NAV Trigger Percentage(s) during the related NAV Trigger Period; or (ii) the related Fund

verringert hat; oder (ii) der betreffende *Fonds* eine Leverage-Beschränkung, die kraft für den *Fonds* oder sein Vermögen geltender gesetzlicher Vorschriften, Gerichtsbeschlüsse bzw. –urteile oder behördlicher Anordnungen bzw. Entscheidungen für diesen *Fonds* oder sein Vermögen gilt, oder die *Fondsdokumentation* oder eine vertragliche Einschränkung, die den *Fonds* oder sein Vermögen betrifft oder für den *Fonds* oder sein Vermögen verbindlich ist, verletzt hat; "***NAV Trigger Prozentsatz/Prozentsätze***" ist **[Einzelheiten angeben]**; "***NAV Trigger Periode***" ist **[Einzelheiten angeben]**;**]] [andere Definition einfügen]**

has violated any leverage restriction that is applicable to, or affecting, such Fund or its assets by Operation of any law, any order or judgment of any court or other agency of government applicable to it or any of its assets, the Fund Documents or any contractual restriction binding on or affecting the Fund or any of its assets; "**NAV Trigger Percentage(s)**" means **[specify]**; "**NAV Trigger Period**" means **[specify]**;**]] [insert other definition]**

["***Rücktritt des Beraters***"** bezeichnet **[**im Hinblick auf einen *Fonds* **[**(i)**]** den Rücktritt, die Kündigung oder Ersetzung seines *Fondsberaters* **[**oder (ii) den Rücktritt, die Kündigung, den Tod oder die Ersetzung **[maßgebliche Person angegeben]]**;**] [andere Definition einfügen]]**

["**Adviser Resignation Event**" means, **[**in respect of any Fund, **[**(i)**]** the resignation, termination, or replacement of its Fund Adviser **[**or (ii) the resignation, termination, death or replacement of **[specify any key person]]**;**] [insert other definition]]**

["***Fondsänderung***"** bedeutet **[**eine Änderung der betreffenden *Fondsdokumentation*, bei der angemessenerweise davon auszugehen ist, dass sie sich auf den Wert dieser *Fondsbeteiligung* oder die Rechte oder den Rechtsschutz der Inhaber dieser *Fondsbeteiligung* auswirkt (jeweils wie dies die **[***Berechnungsstelle***][andere Person angeben]** festlegt), gegenüber der *Fondsdokumentation*, die zu dem Zeitpunkt, zu dem eine von diesem *Fonds* ausgegebene *Fondsbeteiligung* erstmalig in die *Schuldverschreibungen* einbezogen wurde, maßgeblich ist;**] [andere Definition einfügen]]**

["**Fund Modification**" means **[**any change or modification of the related Fund Documents that could reasonably be expected to affect the value of such Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the **[**Calculation Agent**][insert other person]**) from those prevailing on the date on which any Fund Interest issued by such Fund was first included in the Notes;**] [insert other definition]]**

["***Strategiebruch***"** bezeichnet **[**einen Verstoß gegen in den betreffenden *Fondsdokumentationen* angegebene Strategien oder Anlagerichtlinien, die sich mit großer Wahrscheinlichkeit auf den Wert dieser *Fondsbeteiligung* oder die Rechte oder den Rechtsschutz der Inhaber dieser *Fondsbeteiligung* auswirken (wie dies die **[***Berechnungsstelle***][andere Person angeben]** jeweils festlegt);**] [andere Definition einfügen]]**

["**Strategy Breach**" means **[**any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the related Fund Documents that is reasonably likely to affect the value of such Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the **[**Calculation Agent**][insert other person]**);**] [insert other definition]]**

["***Fonds-Hedging-Störung***"** bedeutet **[**im Hinblick auf ein Fondsderivat, dass die *Hedge-Partei* nicht in der Lage ist oder es für die *Hedge-Partei* nach wirtschaftlich angemessenem Aufwand impraktikabel ist, (1) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung des Preisrisikos in Zusammenhang mit einer *Fondsbeteiligung* oder zur Übernahme und Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen dieses Fondsderivates für erforderlich hält, zu zeichnen, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu

["**Fund Hedging Disruption**" means **[**, with respect to a fund derivative transaction, that the Hedging Party is unable, or it is impractical for the Hedging Party, after using commercially reasonable efforts, to (1) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge the price risk relating to such Fund Interest or entering into and performing its obligations with respect to such fund derivative transaction, or (2) realize,

ersetzen, aufrechtzuerhalten, zurückzuzahlen, abzuwickeln, zu übertragen oder auf andere Weise zu veräußern oder (2) die Erlöse aus einer solchen Transaktion oder einem solchen Vermögenswert zu der von ihr festgelegten Zeit und auf die von ihr festgelegte Weise zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten, auch wenn diese Unfähigkeit oder Impraktibilität aufgrund (A) Beschränkungen oder Erhöhungen der Gebühren, die von dem betreffenden *Fonds* bezüglich der Möglichkeit eines Anlegers, diese *Fondsbeteiligungen* vollständig oder teilweise zurückzugeben, oder der Möglichkeit vorhandener oder neuer Anleger, neue oder zusätzliche Anlagen in diese *Fondsbeteiligung* vorzunehmen, auferlegt werden, oder (B) einer obligatorischen vollständigen oder teilweisen Rückgabe dieser *Fondsbeteiligung*, die durch den betreffenden *Fonds* verlangt wird (jeweils außer einer Beschränkung, die zu dem Zeitpunkt, zu dem die *Fondsbeteiligung* erstmals in das Fondsderivat einbezogen wurde, bereits bestand), entstanden ist;**]] [andere Definition einfügen]**

recover or remit the proceeds of any such transaction or asset, including, without limitation, where such inability or impracticability has arisen by reason of (A) any restrictions or increase in charges or fees imposed by the relevant Fund on any investors ability to redeem such Fund Interest, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Interest, or (B) any mandatory redemption, in whole or in part, of such Fund Interest imposed by the relevant Fund (in each case other than any restriction in existence on the date on which such Fund Interest was first included in such fund derivative transaction);**]] [insert other definition]**

["*Aufsichtsrechtliche Maßnahmen*" bedeutet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* (1) die Einziehung, Aussetzung oder den Widerruf der Registrierung oder Genehmigung einer entsprechenden *Fondsbeteiligung* oder des betreffenden *Fonds* durch eine staatliche, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Stelle mit Vollmacht über diese *Fondsbeteiligung* oder diesen *Fonds*, (2) eine Änderung in der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung des betreffenden *Fonds* oder seines *Fondsberaters*, die mit großer Wahrscheinlichkeit negative Auswirkungen auf den Wert dieser *Fondsbeteiligung* oder auf einen Anleger in den *Fonds* hat (wie von der **[***Berechnungsstelle***] [andere Person angeben]** bestimmt), oder (3) die Einleitung einer Untersuchung oder einer Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den betreffenden *Fonds* oder die *Fonds-Verwaltungsstelle* oder den *Fondsberater* durch eine staatliche, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Behörde im Hinblick auf die angebliche Verletzung geltenden Rechts in Zusammenhang mit Aktivitäten im Rahmen der Geschäftstätigkeit dieses *Fonds*, der *Fonds-Verwaltungsstelle* oder des *Fondsberaters***] [andere Definition einfügen]]**

["Regulatory Action" means **[**, with respect to any Fund Interest, (1) cancellation, suspension or revocation of the registration or approval of such Fund Interest or the related Fund by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such Fund Interest or Fund, (2) any change in the legal, tax, accounting, or regulatory treatments of the relevant Fund or its Fund Adviser that is reasonably likely to have an adverse impact on the value of such Fund Interest or on any investor therein (as determined by the **[**Calculation Agent**] [insert other person]**), or (3) the related Fund or any of its Fund Administrator or Fund Adviser becoming subject to any investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulation authority involving the alleged violation of applicable law for any activities relating to or resulting from the Operation of such Fund, Fund Administrator or Fund Adviser;**] [insert other definition]]**

["*Berichtsstörung*" bedeutet **[**im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* (i)

["Reporting Disruption" means **[**, in respect of any Fund Interest, (i)

den Eintritt eines Ereignisses, das diese *Fondsbeteiligung* so beeinflusst, dass es nach Ansicht der *Berechnungsstelle* für die *Berechnungsstelle* unmöglich oder impraktikabel wäre, den Wert dieser *Fondsbeteiligung* zu bestimmen. Dieses Ereignis dauert mindestens für **[Zeitraum angeben][**absehbare Zeit**]** an; (ii) den Umstand, dass der betreffende Referenzfonds (A) Informationen, die er vereinbarungsgemäß **[[Einzelheiten angeben]** bzw.**]** der *Berechnungsstelle* zur Verfügung zu stellen hat bzw. dies zu veranlassen hat, nicht zur Verfügung stellt bzw. dies nicht veranlasst, oder (B) Informationen, die **[[Einzelheiten angeben]** bzw.**]** der *Berechnungsstelle* gemäß der üblichen Vorgehensweise des *Fonds* oder seiner bevollmächtigten Vertreter solchen *Fonds* zuvor zur Verfügung gestellt wurden und die **[[Einzelheiten angeben]** für sich selbst bzw.**]** die *Berechnungsstelle* für erforderlich hält, um die Einhaltung von Anlagerichtlinien, Vermögenszuteilungsmethoden oder vergleichbare Bestimmungen bezüglich entsprechender *Fondsbeteiligungen* durch diesen *Fonds* zu überwachen;**]] [andere Definition einfügen]**

occurrence of any event affecting such Fund Interest that, in the determination of the Calculation Agent, would make it impossible or impracticable for the Calculation Agent to determine the value of such Fund Interest, and such event continues for at least **[specify time] [**the foreseeable future**]**; (ii) any failure of the related Fund to deliver, or cause to be delivered, (A) information that such Fund has agreed to deliver or cause to be delivered **[**to **[specify]]** or the Calculation Agent**[**, as applicable**]**, or (B) information that has been previously delivered **[**to **[specify]]** or the Calculation Agent**[**, as applicable**]**, in accordance with such Funds, or its authorized representative's normal practice and that **[[specify]** deems necessary for it or the Calculation Agent, as applicable,**] [**the Calculation Agent deems necessary**]** to monitor such Funds compliance with any investment guidelines, asset allocation methodologies or any other similar policies relating to such Fund Interests;**]] [insert other definition]**

["***Gesetzesänderung***"** bedeutet **[**, dass am oder nach dem Begebungstag (i) aufgrund des Beschlusses oder einer Änderung einschlägiger Gesetze oder Verordnungen (einschließlich der Steuergesetze) oder (ii) aufgrund der Verkündung oder Änderung einer Auslegung einschlägiger Gesetze oder Verordnungen durch ein zuständiges Gericht, Tribunal, eine Aufsichtsbehörde (einschließlich der von Finanzbehörden ergriffenen Maßnahmen) (A) der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der *Fondsbeteiligungen* hinsichtlich dieser *Schuldverschreibungen* rechtswidrig geworden ist oder (B) bei der Erfüllung der Verpflichtungen aus den *Schuldverschreibungen* wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf seine steuerliche Behandlung);**] [andere Definition einfügen]]**

["**Change in Law**" means **[**that, on or after the Issue Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) 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), (A) it has become illegal to hold acquire or dispose of Fund Interests relating to the Notes or (B) it will incur a materially increased cost in performing the obligations under the Notes (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position);**] [insert other definition]]**

["***Erhöhte Hedging-Kosten***"** bedeutet**[**, dass der *Hedge-Partei* (im Vergleich zu am *Begebungstag* bestehenden Umständen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Kosten oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen in Zusammenhang mit (1) dem Erwerb, der Begründung, der Neubegründung, der Ersetzung, der Aufrechterhaltung, der Rückzahlung, der Abwicklung, der Veräußerung von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie für

["**Increased Cost of Hedging**" means **[**that the Hedging Party 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 (1) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk relating to any Fund Interest of entering into and

erforderlich hält, um das Preisrisiko bezüglich *Fondsbeteiligungen* bei der Übernahme und Erfüllung ihrer Pflichten im Hinblick auf das betreffende Fondsderivat abzusichern, oder in Zusammenhang mit (2) der Realisierung, Wiedererlangung oder Weiterleitung der Erträge dieser Transaktionen oder Vermögenswerte, wobei ein erheblich höherer Betrag, der allein auf eine Verschlechterung der Bonität der *Hedge-Partei* zurückzuführen ist, nicht unter *Erhöhte Hedging-Kosten* fällt;**] [andere Definition einfügen]]**

performing its obligations with respect to the relevant fund derivative transaction, or (2) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Hedging Party shall not be deemed an Increased Cost of Hedging;**] [insert other definition]]**

["*Zusätzliches Außergewöhnliches Fondsereignis*" bezeichnet **[etwaiges zusätzliches Ereignis bezeichnen].]**

["Additional Extraordinary Fund Event" means **[specify any additional event].]**

(B) Verstaatlichung und/oder, Insolvenz

In Bezug auf Verstaatlichung oder Insolvenz gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die *Berechnungsstelle* wird an oder nach dem maßgeblichen von der Berechnungsstelle festgestellten Tag des Eintritts der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz

[(I) gegebenenfalls entsprechende(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Rückzahlungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, diesem verwässernden oder werterhöhenden Ereignis Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des betreffenden *Fondsbeteiligungsanteils*);**][andere Bestimmung einfügen]** **[**oder**]**

(B) Nationalisation and/or, Insolvency

In respect of a Nationalisation or Insolvency, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of the Nationalisation and/or, Insolvency as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall

[(I) make corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the relevant Fund Interest Units); **][insert other provision]** **[**or**]**

[(II) den betreffenden *Fondsbeteiligung* in der Weise, wie in **[**§4(●)(iv)(A)(II)**]** beschrieben, ersetzen.**][andere Ersetzungsbestimmung einfügen]**

[andere Anpassungen einfügen]

(v) Bekanntmachung von Anpassungen

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder Zahlstelle und jeder Börse, an der die *Schuldverschreibungen* notiert sind (soweit bekannt), die gemäß diesem § **[**4(●)**]** vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen den *Anleihegläubigern* gemäß § 10 mitgeteilt werden, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw. denen die *Schuldverschreibungen* notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die *Anleihegläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden.**] [andere anwendbare Regelung einfügen]**

(vi) Anpassungen der Berechnungsstelle

[Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen der *Berechnungsstelle* nicht möglich, kann die *Emittentin* unter den Voraussetzungen des **[**§ 4**[**(b)**][**(e)**]]** vorzeitig kündigen.**]] [andere anwendbare Regelung einfügen]**

[(e)] [Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen (einschließlich Schuldverschreibungen, die an Rohstoffe, Zinssätze oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführte Basiswerte gebunden sind), die anwendbaren Marktstörungsvorschriften und Anpassungsbestimmungen einfügen:]

[(e)] Definitionen, Marktstörungen[, Potentielle Anpassungsgründe,] [andere Ereignisse einfügen]

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[anderen Betrag**

[(II) substitute the relevant Fund Interest with another fund, in the manner described in **[**§4(●)(iv)(A)(II)**]** above.**][insert other substitution provision]**

[specify other adjustments]

(v) Notification of Adjustments

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each stock exchange on which the Notes are listed (if known) of any adjustment made pursuant to this § **[**4(●)**]** and the Issuer shall procure that such notifications are made to Noteholders in accordance with § 10, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the Notes are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Noteholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority.**] [insert other applicable condition]**

(vi) Calculation Agent Adjustments

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with **[**§ 4**[**(b)**][**(e)**]]**. **[insert other applicable condition]**

[(e)] [In the case of other structured Notes, as set out in this prospectus, (including Notes linked to Commodities, Interest Rates or other underlyings, as set out in this prospectus,) insert applicable market disruption and adjustment provisions:]

[(e)] Definitions, Market Disruption Events[, Potential Adjustment Events] [specify other events]

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a) the following provisions shall apply in relation to the calculation of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**Physical Settlement

einfügen]:

Amount**][insert other amount]**:

["*Bewertungszeitpunkt*" steht **[**in Bezug auf **[**den**] [**einen**]** *Basiswert* oder einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten und den *Anleihegläubigern* gemäß § 10 bekannt gegebenen Zeitpunkt.**] [andere Definition einfügen]]**

["Valuation Time" means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Underlying, **[specify time]** or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Noteholders in accordance with § 10.**] [insert other definition]]**

["*Geschäftstag*" steht für

["Business Day" means

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:**]** einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln**]**

[[in the case of a currency other than euro, insert:**]** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]]**

[[im Fall von Euro, einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden **(**ein "***TARGET-Geschäftstag***"**)]**

[[in the case of euro insert:**]** a day on which the TARGET System is operating (a "**TARGET Business Day**"**)]**

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte **[**im *Geschäftszentrum*] **[**in den *Geschäftszentren*] **[[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln**]] [anderen Geschäftstag einfügen]]**

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency] [**in the Business Centre**[**s**]] [[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres**]] [insert other Business Day]]**

["*Geschäftszentrum*" bzw. **"*Geschäftszentren*"** steht für **[*Geschäftszentrum* bzw. *Geschäftszentren* einfügen].]**

["Business Centre(s)" means **[insert business centre(s)].]**

"*Marktstörung*" bezeichnet in Bezug auf **[**den**] [**einen**]** *Basiswert* **[●]**.

"Market Disruption Event" means in respect of **[**the**][**an**]** Underlying, **[●]**.

"*Potentieller Anpassungsgrund*" hat die diesem Begriff in § **[**4**[**(e)**]**(iii)**][●]** zugewiesene Bedeutung.

"Potential Adjustment Event" is as defined in § **[**4**[**(e)**]**(iii)**][●]**.

["*Stichtag*" seht in Bezug auf den **[***Anfänglichen Zinsbewertungstag***] [***Beobachtungstag*.**] [***Bewertungstag***] [***Abschließenden Bewertungstag***]**, der voraussichtlich auf den **[jeweilige(n) Bewertungstag*(e)* einfügen]** fällt, für den **[Daten einfügen].]**

["Cut-off Date" means, in respect of the **[**Initial Valuation Date**] [**Observation Date**] [**Valuation Date**] [**Final Valuation Date**]** scheduled for **[insert relevant valuation date(s)]**, **[insert relevant dates]**.**]**

["*TARGET-System*" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.**]**

["TARGET System" means the Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.**]**

"*Unterbrechungstag*" bezeichnet in Bezug auf **[**den**] [**einen**]** *Basiswert* **[**einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist**][andere Bestimmung einfügen]**.

"Disrupted Day" means, in respect of a **[**the**][**an**]** Underlying, any Scheduled Trading Day on which **[**a Market Disruption Event has occurred**][insert other definition]**.

["*Verfalltag für Korrekturen*" bezeichnet in Bezug auf **[**den**] [**einen**]** *Basiswert* **[●].]**

["Correction Cut-off Date" means in respect of **[**the**][**an**]** Underlying, **[●].]**

["*Vorgesehener Anfänglicher*

["Scheduled Initial Valuation Date"

Bewertungstag " bezeichnet **[**in Bezug auf **[**den**]** **[**einen**]** *Basiswert* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein *Anfänglicher Bewertungstag* gewesen wäre.**]** **[andere Definition einfügen]]**

["**Vorgesehener [Beobachtungstag][Abschließender][Bewertungstag]**" steht **[**in Bezug auf eine Aktie für einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ein **[***Beobachtungstag***][***Abschließender***][***Bewertungstag***]** gewesen wäre.**]** **[andere Definition einfügen]]**

["***Vorgesehener Handelstag***" bezeichnet in Bezug auf **[**den**]** **[**einen**]** *Basiswert* **[●]**.**]**

means **[**in respect of **[**the**][**an**]** Underlying, **[●]**. any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.**]** **[insert other definition]]**

["**Scheduled [Observation][Final][Valuation] Date**" means **[**, in respect of a Share, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a **[**Observation Date**][**Final**][**Valuation Date**].]** **[insert other definition]]**

["**Scheduled Trading Day**" means in respect of **[**the**][**an**]** Underlying, **[●]**. **]**

(ii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

(ii) Consequences of Disrupted Days:

[Wenn sich die Schuldverschreibungen auf einen einzelnen Basiswert beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar sind, einfügen:

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den *Basiswert* der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten **[**acht**][**fünf**][●]** *Vorgesehenen Handelstage* für den *Basiswert*, die unmittelbar auf **[**den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(x) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** *Vorgesehene Handelstag* als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den *Basiswert*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein

[If the Notes relate to a single Underlying and "Cut-off Dates" are not applicable insert:

Where the Calculation Agent determines that any **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Underlying, then **[**the Initial Valuation Date,**]** **[**or**]** **[**the Interest Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the Underlying shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the **[**eight**][**five**][●]** Scheduled Trading Days, in respect of the Underlying, immediately following **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day. In that case:

(x) that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day shall be deemed to be **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** in respect of the Underlying, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted

Unterbrechungstag ist; und

(y) schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag*).**]**

[Falls "*Stichtage*" anwendbar, einfügen:

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**ein *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist **[**der *Anfängliche Bewertungstag**]*** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den *Basiswert* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist oder (ii) der **[**jeweilige**]** *Stichtag* in Bezug auf **[**den Anfänglichen Bewertungstag**]** **[** **[**bzw.**]** **[**den *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]**.

Sofern der **[**jeweilige**]** *Stichtag* als der **[**jeweilige**]** **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Zinsbewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den *Basiswert* angesehen wird, schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag,* ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.**]**

[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* auf einen *Basket* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:

Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist **[**der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** und **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der

Day, and

(y) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Underlying as of the Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day.**]**

[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:

Where the Calculation Agent determines that any **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day in respect of the Underlying, then **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the Underlying shall be the earlier of: (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, or (ii) the **[**relevant**]** Cut-off Date in respect of that **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]**.

If the **[**relevant**]** Cut-off Date is deemed to be the **[**relevant**]** **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** in respect of the Underlying, then the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Underlying as of the Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.**]**

[If the Notes relate to a Basket and "Cut-off Dates" is not applicable insert:

The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** and **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a

*Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diesen *Basiswert* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, dass jeder der nächsten **[**acht**][**fünf**][●]** *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf **[**den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**den *Vorgesehenen Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** folgen, hinsichtlich dieses *Basiswerts* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(I) gilt der **[**achte**][**fünfte**][●]** *Vorgesehene Handelstag* als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für diesen *Basiswert*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(II) schätzt die *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben den Wert des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[**achten**][**fünften**][●]** *Vorgesehenen Handelstag*).**]**

[Falls "*Stichtage*" anwendbar, einfügen:

Der **[***Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für jede nicht von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist der **[***Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehene Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Vorgesehene Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Vorgesehene Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** und **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** ist für jede von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der hinsichtlich dieses *Basiswerts* kein *Unterbrechungstag* ist, und (ii) der **[**jeweilige**]** *Stichtag* in Bezug auf diesen **[***Anfänglichen Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[***Abschließenden Bewertungstag***]** **[**bzw.**]**

Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Underlying, unless the Calculation Agent determines that each of the **[**eighth**][**five**][●]** Scheduled Trading Days immediately following **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** is a Disrupted Day relating to that Underlying. In that case:

(I) that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day shall be deemed to be **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the relevant Underlying notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(II) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for that Underlying as of the Valuation Time on that **[**eighth**][**fifth**][●]** Scheduled Trading Day.**]**

[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:

The **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be **[**the Scheduled Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Scheduled Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** and **[**the Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**the Observation Date**]** **[**or**]** **[**the Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Underlying, and (ii) the **[**relevant**]** Cut-off Date in respect of that **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be**]**.

[●].

Sofern der **[**jeweilige**]** *Stichtag* als **[**der *Anfängliche Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Beobachtungstag***]** **[**bzw.**]** **[**der *Abschließende Bewertungstag***]** **[**bzw.**]** **[●]** für den betreffenden *Basiswert* gilt, gilt folgendes:

Die *Berechnungsstelle* schätzt nach Treu und Glauben den Wert des betreffenden *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an **[**diesem**][**dem**]** *Stichtag,* ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.**]]**

If the **[**relevant**]** Cut-off Date shall be deemed to be the relevant **[**Initial Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Valuation Date**]** **[**or**]** **[**Observation Date**]** **[**or**]** **[**Final Valuation Date**]** **[**or**]** **[●]** **[**, as the case may be,**]** for the relevant Underlying, then:

the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for that Underlying as of the Valuation Time on **[**that**][**the**]** Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.**]]**

[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]

[insert other applicable postponing provision]

(iii) Folgen Potentieller Anpassungsgründe

Gibt eine **[maßgebliche Referenzstelle einfügen]** die Bedingungen für einen *Potentiellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potentieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert des **[**betreffenden**]** *Basiswerts* hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie

[(A) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *Schuldverschreibungen* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des *Basiswerts*); und

(iii) Consequences of Potential Adjustment Events

Following the declaration by **[insert applicable reference entity]** of the terms of any 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**]** Underlying and, if so, will:

[(A) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying); and

(B) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. **[**In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die *Berechnungsstelle* kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die eine *Optionsbörse* hinsichtlich eines solchen *Potentiellen Anpassungsgrundes* ausführen wird.**]**

(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.**]**

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Anleihegläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den *Potentiellen Anpassungsgrund* unterrichten.**]**

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.**]**

[Andere anwendbare Bestimmungen einfügen]

[Insert any other applicable provisions]

Für Zwecke dieses § **[**4**][**(e)**]**(iii) gilt:

For the purposes of this § **[**4**][**(e)**]**(iii):

"***Potentieller Anpassungsgrund***" im Hinblick auf **[Basiswert einfügen]**, bezeichnet jeden der folgenden durch die Berechnungsstelle bestimmten Sachverhalt:

"**Potential Adjustment Event**" means with respect to **[specify underlying]**, any of the following as determined by the Calculation Agent:

[Einzelheiten angeben]

[specify]

[(iv) **[Folgen anderer auf den *Basiswert* bezogener Ereignisse angeben.]**

[(iv) **[Consequences of other events applicable to the Underlying]**

In Bezug auf ein **[Ereignis bezeichnen]** gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

In respect of a **[specify event]** the following will apply:

Am oder nach dem betreffenden Stichtag wird die *Berechnungsstelle*:

On or after the relevant date, the Calculation Agent shall:

[(I) gegebenenfalls solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des **[***Rückzahlungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Physischen Lieferungsbetrages***]** **[**und/oder**]** **[***Zinsbetrages* bzw. der *Zinsbeträge***]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Schwellenwerte zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen

[(I) make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the **[**Final Redemption Amount**]** **[**and/or**]** **[**Physical Settlement Amount**]** **[**and/or**]** **[**Interest Amount(s)**]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the **[specify event]** (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends,

Auswirkungen des **[Ereignis bezeichnen]** Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des *Basiswerts*)**][**; oder**]**

(II) den betreffende *Basiswert* (der "***Ersetzte Basiswert***") durch einen anderen von der *Berechnungsstelle* ausgewählten Basiswert (der "***Neue Basiswert***"), der soweit wie möglich die folgenden Kriterien erfüllt (soweit von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen als praktikabel erachtet) und der zu keiner Zeit vor der Ersetzung ein *Basiswert* **[**im *Basket***]** gewesen ist ersetzen: **[Kriterien einfügen]**.**]**

[andere Anpassungen einfügen]

[[(v)**]** Bekanntmachung von Anpassungen

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder *Zahlstelle* und jeder *Börse*, an der die *Schuldverschreibungen* notiert sind, die gemäß diesem § **[**4(e)**][●]** vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen für die *Anleihegläubiger* bei den *Zahlstellen* erhältlich sind, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw. denen die *Schuldverschreibungen* notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die *Anleihegläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden. Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der Grundsätze von Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen.**]] [andere anwendbare Regelung einfügen]**

[[Falls Zusätzliche Beendigungsgründe anwendbar sind, einfügen:]

[(f)] Folgen Zusätzlicher Beendigungsgründe

Bei Eintritt eines *Zusätzlichen Beendigungsgrundes* kann die *Emittentin* die *Schuldverschreibungen* vorzeitig zum *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag*

stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying)**][**; or**]**

(II) **[**substitute the relevant Underlying (the "**Substituted Underlying**") with another underlying (the "**New Underlying**") selected by the Calculation Agent and which shall satisfy as many of the following criteria as the Calculation Agent in its reasonable discretion determines to be practicable and has at no time prior to the relevant substitution been an Underlying **[**of the Basket**]**: **[specify]**.**]**

[specify other adjustments]

[[(v)**]** Notification of Adjustments

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each Stock Exchange on which the Notes are listed of any adjustment made pursuant to this § **[**4(e)**][●]** and the Issuer shall procure that such notifications are made available to Noteholders at the specified offices of the Paying Agents and, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the Notes are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Noteholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority. Any adjustments shall be made by the Calculation Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.**]] [insert other applicable condition]**

[[If any Additional Termination Events are applicable insert:]

[(f)] Consequences of Additional Termination Events

Upon the occurrence of a Additional Termination Event the Issuer may giving **[**not less than 5 nor more than 30 days'**]** **[insert other applicable period]** irrevocable notice to

zurückzahlen**[**, nachdem sie die entsprechende Absicht den *Anleihegläubigern* **[**mindestens 5, aber höchstens 30 Tage**] [jeweils anderen Zeitraum einfügen]** zuvor gemäß § 10 unwiderruflich mitgeteilt hat.

"***Zusätzlicher Beendigungsgrund***" bezeichnet

[in diesem § **[**4(●)**][●]** eine *Index-Einstellung* (wie in § **[**4(●)(ii)(B)**][●]** definiert), sofern die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen feststellt, dass es ihr nicht möglich ist, nach den sonstigen Vorschriften dieser *Bedingungen* eine sachgerechte Anpassung im Hinblick auf die betreffende *Index-Einstellung* vorzunehmen.**]**

[in diesem § **[**4 (●)**][●]** jedes zu einer Anpassung gemäß § 4**[**(●)(iii)(iv)**][●]** führende Ereignis, sofern die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB feststellt, dass es ihr nicht möglich ist, nach den sonstigen Vorschriften dieser Bedingungen eine sachgerechte Anpassung im Hinblick auf das betreffende Ereignis vorzunehmen.**]**

[Im Fall eines anderen Rechtes zur Vorzeitigen Beendigung der Emittentin entsprechende Bestimmungen einfügen.

Hierzu zählt insbesondere ein Recht zur vorzeitigen Beendigung seitens der Emittentin im Falle des Eintritts von zu spezifizierenden Ereignissen im Hinblick auf sonstige Basiswerte, an die die Verzinsung (sofern anwendbar) und/oder Rückzahlung der *Schuldverschreibungen* gekoppelt ist.]]

the Noteholders in accordance with the procedure set out in § 10 redeem the Notes early at the Early Redemption Amount.

"**Additional Termination Event**" means:

[in this § **[**4 (●)**][●]** an Index Cancellation as defined in § **[**4(●)(ii)(B)**][●]**, provided that the Calculation Agent determines in its equitable discretion, that the other adjustments provided for in these Conditions with respect to such Index Cancellation would not lead to a commercially reasonable result.**]**

[in this § 4**[**(●)**]** each event resulting in an adjustment pursuant to § 4**[**(●)(iii)(iv)**][●]**, provided that the Calculation Agent determines in its reasonable discretion in accordance with § 315 BGB, that the other adjustments provided for in these Conditions with respect to such event would not lead to a commercially reasonable result.**]**

[In the case of any other Issuer's early redemption right insert applicable provision.

This includes in particular a right of the Issuer to redeem the Notes early, upon the occurrence of events to be specified in relation to any underlyings to which the interest payments (if applicable) and/or the redemptions amount under the Notes are linked.]]

[[(g)] Festsetzungen durch die Berechnungsstelle und Bekanntmachungen

(i) **[**Die *Berechnungsstelle* wird sobald als möglich nach Ablauf der maßgeblichen Zeit an einem Tag, an dem sie Sätze oder Beträge zu berechnen, Notierungen einzuholen oder Festsetzungen oder Berechnungen oder Anpassungen der Bedingungen der *Schuldverschreibungen* durchzuführen hat, (A) solche Sätze oder Beträge festsetzen den **[***Rückzahlungsbetrag***][***Physischen Lieferungsbetrag***]**, **[***Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag***][●]** oder den *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* oder berechnen, Notierungen einholen, Festsetzungen vornehmen oder Berechnungen oder Anpassungen durchführen, und (B) veranlassen, dass der jeweils maßgebliche, zu berechnende Betrag folgenden Stellen bekannt gemacht werden: der *Emissionsstelle*, der *Emittentin*, allen *Zahlstellen*, und den *Anleihegläubigern* und, falls die *Schuldverschreibungen* an einer Börse notiert werden und das Regelwerk dieser Börse oder einer anderen zuständigen Behörde dies vorsieht, der

[[(g)] Determinations by Calculation Agent and Notification

(i) **[**As soon as practicable after the relevant time on such date as the Calculation Agent may be required to calculate any rate or amount, obtain any quotation or make any determination or calculation or adjustment to the terms of the Notes, the Calculation Agent shall (A) determine such rate or amount and calculate the **[**Final Redemption Amount**][**Physical Settlement Amount**]**, **[**Automatic Early Redemption Amount**] [●]** or Early Redemption Amount, or, as applicable, obtain such quotation or make such determination, adjustment or calculation, as the case may be, and (B) cause the relevant amount, to be notified to the Fiscal Agent, the Issuer, each of the Paying Agents and the Noteholders, and, if the Notes are listed on a stock exchange and the rules of such exchange or other relevant authority so require, to such exchange or other relevant authority as soon as possible after such determination. The determination of any rate or amount, the receipt of each quotation and the making of each determination, calculation or adjustment by the

betreffenden Börse oder anderen zuständigen Behörde, und zwar sobald als möglich nach einer solchen Festsetzung. Die Festsetzung von Sätzen oder Beträgen, die Einholung von Notierungen und die Durchführung von Festsetzungen, Berechnungen oder Anpassungen durch die *Berechnungsstelle*(*n*) sind für alle Parteien abschließend und bindend (mit Ausnahme von offensichtlichen Fehlern).

Calculation Agent(s) shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

(ii) Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* werden von der *Berechnungsstelle* nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise und unter Berücksichtigung maßgeblicher Marktfaktoren durchgeführt; zu solchen Marktfaktoren zählen unter anderem Kosten, die bei der Auflösung von Absicherungspositionen oder der damit in Zusammenhang stehenden zu Grunde liegenden Handelspositionen entstehen, Zinssätze, die zeitliche Struktur von Zinssätzen, Devisenkassakurse und jegliche andere Faktoren, welche die *Berechnungsstelle* für erheblich hält.**]] [andere anwendbare Regelung einfügen]**

(ii) Any calculation, determination or adjustment by the Calculation Agent in relation to the Notes will be made in good faith and in a commercially reasonable manner having taken into account relevant market factors including, without limitation, the cost of unwinding any hedge or related underlying trading position, interest rates, the term structure of interest rates, spot foreign exchange rates and any other factors which the Calculation Agent may deem relevant.**]]**

[insert other applicable condition]

[(h)] Käufe

Die *Emittentin* kann jederzeit *Schuldverschreibungen* auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis erwerben. Derartig erworbene *Schuldverschreibungen* können getilgt, gehalten oder wieder veräußert werden.

[(h)] Purchases

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

§ 5 Zahlungen, [Physische Lieferung]

(a) Die Zahlung von Kapital auf *Schuldverschreibungen* erfolgt an das *Clearing System* oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des *Clearing Systems*.

[Die Zahlung von Zinsen auf *Schuldverschreibungen* erfolgt an das *Clearing System* oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des *Clearing Systems*. **[**Die Zahlung von Zinsen auf *Schuldverschreibungen*, die durch eine vorläufige *Globalurkunde* verbrieft sind, erfolgt nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(b).**]]**

[(b)**]** Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die *Schuldverschreibungen* in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der *Festgelegten Währung* ist. Sollte die *Festgelegte Währung* am Fälligkeitstag auf Grund gesetzlicher

§ 5 Payments, [Physical Delivery]

(a) Payment of principal on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[Payment of interest on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. **[**Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, upon due certification as provided in § 1(b).**]]**

[(b)**]** Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency. Should the Specified Currency have been replaced on the due date under any applicable legal provision, payments shall be made in such legally

Vorschriften ersetzt worden sein, erfolgt die Zahlung in dieser durch das Gesetz vorgeschriebenen Währung. Sofern durch eine solche gesetzliche Änderung mehrere Währungen zur Auswahl stehen, wird die *Emittentin* nach billigem Ermessen eine Währung auswählen. Dies gilt auch, wenn eine Zahlung aus sonstigen Gründen in der *Festgelegten Währung* nicht möglich ist.

prescribed currency. If, as a result of such legal changes, there are several currencies to choose from, the Issuer shall choose a currency in its reasonable discretion. This shall also apply if payment in the Specified Currency is not possible for any other reason.

[(c)**]** Die *Emittentin* wird durch Leistung der Zahlung an das *Clearing System* oder zu dessen Gunsten von ihrer Zahlungspflicht befreit.

[(c)**]** The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

[(d)**]** Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine *Schuldverschreibung* auf einen Tag, der kein *Zahltag* ist, **[**kann der *Anleihegläubiger* vor dem Tag, an dem die betreffende Zahlung gemäß der *Geschäftstag-Konvention* am jeweiligen Ort zu erfolgen hat, keine Zahlung beanspruchen; Der *Anleihegläubiger* ist zudem nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer etwaigen Anpassung zu verlangen.**]** **[**hat der *Anleihegläubiger* bis zum nächstfolgenden *Zahltag* weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.**]**

[(d)**]** If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then **[**the Noteholder shall not be entitled to payment until such day, on which the relevant payment has to be made in accordance with the Business Day Convention in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of a potential adjustment.**]** **[**the Noteholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.**]**

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das *Clearing System* und (ii) **[[falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** **[**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** **[**dem Finanzzentrum des Landes der *Festgelegten Währung***]** Zahlungen abwickeln**]** **[[falls die Festgelegte Währung Euro ist, einfügen:]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickelt**]**.**[●]**

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[[if the Specified Currency is not euro insert:]** **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant Financial Centres]]****[**in the financial centre of the country of the Specified Currency**]** **[[if the Specified Currency is euro insert:]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** settle(s) payments. **[●]**

[(e)**]** Bezugnahmen in diesen *Bedingungen* auf das Kapital der *Schuldverschreibungen* schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

[(e)**]** Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

(i) den *Rückzahlungsbetrag* der *Schuldverschreibungen*,

(i) the Final Redemption Amount of the Notes,

[[(ii)**]** den *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* der *Schuldverschreibungen*,**]**

[[(ii)**]** the Early Redemption Amount of the Notes**]**,

[[(iii)**]** den *Optionalen Rückungsbetrag* der *Schuldverschreibungen*,**]**

[[(iii)**]** the Optional Redemption Amount of the Notes,**]**

[[(iv)**]** den *Put Rückzahlungsbetrag* der *Schuldverschreibungen*,**]**

[[(iv)**]** the Put Redemption Amount of the Notes,**]**

[[(v**]** den *Vorzeitigen Fehlerkündigungsbetrag* der *Schuldverschreibungen*,**]**

[[(v)**]** the manifest Error Early Redemption Amount of the Notes,**]**

[[(vi)**]** den *Amortisationsbetrag* der *Schuldverschreibungen*,**]**

[[(vi)**]** the Amortised Face Amount of the Notes,**]**

[[(vii)**]** die auf die *Schuldverschreibungen* zu leistende(n) Rate(n),**]**

[[(vii)**]** the Instalment Amount(s) of the Notes**]**

[[(viii)**]** etwaige *Steuerausgleichsbeträge***]**

[[(viii)**]** any Additional Amounts**]**

[[(ix)**]** andere Beträge**]**

[[(ix)**]** other amount(s)**]**

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* fälligen Beträge. Eine Bezugnahme in diesen *Bedingungen* auf Kapital oder Zinsen schließt jegliche zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Kapital bzw. Zinsen ein, die gemäß § 6 fällig sind.

[(f)**]** Die *Emittentin* ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den *Anleihegläubigern* nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die *Anleihegläubiger* sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der *Anleihegläubiger* gegen die *Emittentin*.

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Any reference in these Conditions to principal or interest will be deemed to include any additional amounts in respect of principal or interest (as the case may be) which may be payable under § 6.

[(f)**]** The Issuer may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the relevant due date, even though such Noteholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall cease.

[[Im Falle von Physischer Lieferung gilt Folgendes:]

[[(g)**] Physische Lieferung**

(i) **[Art der Lieferung und Einzelheiten hierzu darzulegen] [**Die Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* erfolgt (i) durch die *Zahlstelle* an das *Clearingsystem* oder das *Ersatz-Clearingsystem* zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen *Anleihegläubiger* oder (ii) in einer sonstigen wirtschaftlich angemessenen Art und Weise, welche die *Emittentin* für eine solche Lieferung für geeignet hält.**]**

(ii) **[**Sämtliche Aufwendungen, einschließlich anfallender Verwahrungsgebühren, Transaktions- oder Ausübungsentgelte, Stempelsteuern und/oder sonstige Steuern oder Gebühren, die durch die Lieferung und/oder Übertragung von *Physischen Lieferungsbeträgen* entstehen (zusammen die "**Lieferkosten**"), sind von dem betreffenden *Anleihegläubiger* zu tragen. Die *Emittentin* liefert und/oder überträgt *Physische Lieferungsbeträge* erst dann, wenn der betreffende *Anleihegläubiger* sämtliche Lieferkosten zur Zufriedenheit nach Ansicht der *Emittentin* gezahlt hat.**] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

(iii) **[**Vorbehaltlich dieses § 5(**[**g**][●]**) erfolgt die Lieferung von *Physischen Lieferungsbeträgen*, die zwecks Rückzahlung auf eine *Schuldverschreibung* zu liefern sind, auf Risiko des betreffenden *Anleihegläubigers* auf die vorstehend beschriebene Weise am *Endfälligkeitstag* (vorbehaltlich Anpassungen gemäß diesem § 5 (**[**g**][●]**), der "**Liefertag**").**]**

[Der *Emittentin* wird den *Physischen*

[[In the case of Physical Delivery, the following applies:]

[[(g)**] Physical Delivery**

(i) **[Manner and details of delivery to be set out] [**The delivery of the Physical Settlement Amount shall be made (i) by the Paying Agent to the Clearing System or the Alternative Clearing System for the credit of the accounts of the relevant Noteholders, or (ii) in such commercially reasonable manner as the Issuer shall determine to be appropriate for such delivery.**]**

(ii) **[**All expenses including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or other taxes or duties (together "**Delivery Expenses**") arising from the delivery and/or transfer of any Physical Settlement Amount(s) shall be for the account of the relevant Noteholder and the Issuer will not make any delivery and/or transfer of any Physical Settlement Amount(s) until all Delivery Expenses have been paid to the satisfaction of the Issuer by the relevant Noteholder.**] [insert other applicable provision]**

(iii) **[**Subject to this § 5 **[**(g)**][●]**, in relation to each Note which is to be redeemed by delivery of a Physical Settlement Amount, the Physical Settlement Amount will be delivered at the risk of the relevant Noteholder in the manner provided above on the Maturity Date (such date, subject to adjustment in accordance with this § 5 **[**(g)**][●]**, the "**Delivery Date**").**]**

[The Physical Settlement Amount will be

Lieferungsbetrag, so schnell wie unter den gegebenen Umständen durchführbar, nach dem *Endfälligkeitstag* (in diesem Fall ist der Tag der tatsächlichen Lieferung, vorbehaltlich Anpassungen gemäß diesem § 5 (**[**g**][●]**), der maßgebliche Liefertag (der "**Liefertag**")) auf Risiko des betreffenden *Anleihegläubigers* auf die vorstehend beschriebene Art und Weise zu liefern. Zur Klarstellung: Unter diesen Umständen hat der betreffende *Anleihegläubiger* keinerlei Anspruch auf etwaige Zahlungen, seien es Zins oder sonstige Zahlungen, falls ein solcher *Liefertag* nach dem ursprünglich vorgesehenen *Liefertag* liegt, wobei jegliche Haftung der *Emittentin* und der *Zahlstelle* diesbezüglich ausgeschlossen ist.**] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

delivered as soon as practicable after the Maturity Date (in which case, such date of delivery shall be the relevant delivery date, subject to adjustment in accordance with this § 5 **[**(g)**][●]** (the "**Delivery Date**")), at the risk of such Noteholder in the manner provided above. For the avoidance of doubt, in such circumstances such Noteholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, in the event of such relevant Delivery Date falling after the originally designated relevant Delivery Date and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer or to the Paying Agent.**] [insert other applicable provision]**

[(iv) **[**Bruchteile von **[***Basiswerten***][***Referenzzertifikaten***][and ere Bezeichnung einfügen]** werden nicht geliefert. Enthält der *Physische Lieferungsbetrag* Bruchteile von **[***Basiswerten***][***Referenzzertifikaten***][and ere Bezeichnung einfügen]**, erhalten die betreffenden *Anleihegläubiger* nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle* einen *Physischen Lieferungsbetrag*, der auf die nächst kleinere Anzahl von **[***Basiswerten***][***Referenzzertifikaten***][andere Bezeichnung einfügen]** abgerundet ist, welche die *Emittentin* liefern kann (wobei die *Emittentin*, zum Zweck der Lieferung solcher *Physischer Lieferungsbeträge*, nach billigem Ermessen den gesamten Bestand an *Schuldverschreibungen* eines *Anleihegläubigers* zusammenfassen kann). **[**Im Falle von verbleibenden Bruchteilen wird ein Barausgleich geleistet, der nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle* dem Wert der maßgeblichen Bruchteile von **[***Basiswerten***][***Referenzzertifikaten***][andere Bezeichnung einfügen]** entspricht.**][**Bei einem Bruchteilsbetrag von bis zu **[Betrag einfügen]** ist die *Emittentin* jedoch nicht verpflichtet einen solchen verbleibenden Bruchteil in bar auszugleichen**] [**Für solche Bruchteile wird kein zusätzlicher Barausgleich geleistet.**] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[(iv) **[**Fractions of **[**Reference Assets**][**Reference Certificates**][specify other]** will not be delivered. Where the Physical Settlement Amount comprises fractions of **[**Reference Assets**][**Reference Certificates**][specify other]**, the Noteholders, as the case may be, will receive, in the discretion of the Calculation Agent a Physical Settlement Amount comprising of the nearest number (rounded down) of **[**Reference Assets**][**Reference Certificates**][specify other]** capable of being delivered by the Issuer (taking into account that a Noteholder's entire holding of Notes may be aggregated at the Issuer's discretion for the purpose of delivering the Physical Settlement Amount). **[**Remaining fractions shall be settled in cash in the value of the amount of the relevant fraction of **[**Reference Assets**][**Reference Certificates**][specify other].] [**In the case of a fractional amount of up to Euro **[specify amount]]** the Issuer shall not be obliged to make a cash compensation for any such remaining fraction.**] [**No additional cash amounts shall be made for such fractions.**]] [insert other applicable provision]**

[(v) **Abrechnungsstörungen**

Verhindert eine *Abrechnungsstörung* am betreffenden Tag die Lieferung, so ist der *Liefertag* der nächstfolgende Tag, an dem die Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* durch das *maßgebliche Clearing System* erfolgen kann, es sei denn, eine *Abrechnungsstörung* verhindert die Abrechnung an jedem der **[**acht**][andere Ordnungszahl einfügen]** maßgeblichen *Clearingsystem-*

[(v) **Settlement Disruption Events**

If a Settlement Disruption Event prevents delivery on that date, then the Delivery Date will be the first succeeding date on which delivery of the Physical Settlement Amount can take place through the relevant Clearing System unless a Settlement Disruption Event continues to prevent settlement on each of the **[**eight**][insert other ordinal number]** relevant Clearing System Business Days immediately following

Geschäftstagen, die unmittelbar auf den Tag folgen, der ursprünglich ohne den Eintritt einer *Abrechnungsstörung* der *Liefertag* gewesen wäre. In diesem Fall gilt Folgendes: (x) Kann der betreffende *Physische Lieferungsbetrag* in einer anderen kaufmännisch vernünftigen Weise geliefert werden, so ist der *Liefertag* der erste Tag, an dem die Abrechnung eines an diesem **[**achten**][andere Ordnungszahl einfügen]** maßgeblichen *Clearingsystem-Geschäftstag* durchgeführten Verkaufs der den *Physischen Lieferungsbetrag* bildenden *Lieferbaren Werte* üblicherweise stattfinden würde; dabei ist die Lieferung in der entsprechenden kaufmännisch vernünftigen Weise vorzunehmen (das jeweilige *Clearing System* für die Zwecke der Lieferung des betreffenden *Physischen Lieferungsbetrages* gilt als diese andere Lieferungsweise); und (y) kann der betreffende *Physische Lieferungsbetrag* nicht in einer anderen kaufmännisch vernünftigen Weise geliefert werden, so wird der *Liefertag* solange verschoben, bis die Lieferung durch das maßgebliche *Clearing System* oder in einer anderen kaufmännisch vernünftigen Weise bewirkt werden kann. **[[im Falle eines Aktienkorbes gilt Folgendes:]** Wenn im Falle eines *Baskets* infolge einer *Abrechnungsstörung* einige, nicht jedoch alle im *Basket* enthaltenen *Aktien* betroffen sind, so ist der *Liefertag* für nicht von der *Abrechnungsstörung* betroffene *Aktien* der ursprüngliche *Liefertag*, und der *Liefertag* für die von der *Abrechnungsstörung* betroffenen *Aktien* ist gemäß den vorgenannten Bestimmungen festzusetzen. Werden infolge einer *Abrechnungsstörung* an einem *Liefertag* nur einige, nicht jedoch alle in einem *Basket* enthaltene *Aktien* geliefert, stellt die *Berechnungsstelle* den entsprechenden, an die jeweiligen *Anleihegläubiger* zahlbaren Teilbetrag anteilig im Verhältnis zu dieser teilweisen Lieferung fest.**]**

the original date that, but for the Settlement Disruption Event, would have been the Delivery Date. In that case, (x) if such Physical Settlement Amount can be delivered in any other commercially reasonable manner, then the Delivery Date will be the first date on which settlement of a sale of the Deliverable Assets comprising the Physical Settlement Amount executed on that **[**eighth**][insert other ordinal number]** relevant Clearing System Business Day customarily would take place using such other commercially reasonable manner of delivery (which other manner of delivery will be deemed the relevant Clearing System for the purposes of delivery of the relevant Physical Settlement Amount), and (y) if such Physical Settlement Amount cannot be delivered in any other commercially reasonable manner, then the Delivery Date will be postponed until delivery can be effected through the relevant Clearing System or in any other commercially reasonable manner. **[[in the case of Share Basket the following applies:]** In the case of a Share Basket, if as a result of a Settlement Disruption Event some but not all of the Shares comprised in the Share Basket are affected, the Delivery Date for Shares not affected by the Settlement Disruption Event will be the original Delivery Date and the Delivery Date for the Shares that are affected by the Settlement Disruption Event shall be determined as provided above. In the event that a Settlement Disruption Event will result in the delivery on a Delivery Date of some but not all of the Shares comprised in a Share Basket, the Calculation Agent shall determine the appropriate pro rata portion of the amount to be paid to each Noteholder in respect of that partial settlement.**]**

[Unter diesen Umständen hat der betreffende *Anleihegläubiger* keinerlei Anspruch auf etwaige Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung des entsprechenden *Physischen Lieferungsbetrages* gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der *Emittentin* und der *Zahlstelle* ausgeschlossen ist.**] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[Such Noteholder 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 Physical Settlement Amount pursuant to this paragraph and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer or the Paying Agent.**] [insert other applicable provision]**

[Solange die Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* in Bezug auf eine *Schuldverschreibung* wegen einer *Abrechnungsstörung* nicht durchführbar

[For so long as delivery of the Physical Settlement Amount in respect of any Note is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then the

ist, kann die *Emittentin* ihre Verpflichtungen in Bezug auf die betreffende *Schuldverschreibung* nach billigem Ermessen durch Zahlung des betreffenden *Barausgleichsbetrages bei Störung* an den betreffenden *Anleihegläubiger* erfüllen, sobald sie dies gegenüber den betreffenden *Anleihegläubigern* gemäß § **[**10**][●]** erklärt hat. Die Zahlung des betreffenden *Barausgleichsbetrages bei Störung* erfolgt in der den *Anleihegläubigern* entsprechend § **[**10**][●]** mitgeteilten Art und Weise.**] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

Issuer may elect in its reasonable discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant Noteholder of the relevant Disruption Cash Settlement Amount after notice of such election is given to the Noteholders in accordance with § **[**10**][●]**. Payment of the relevant Disruption Cash Settlement Amount will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with § **[**10**][●].] [insert other applicable provision]**

[(vi) **Mit Lieferbaren Werten verbundene Rechte und Pflichten**

Zur Klarstellung: Wenn die *Emittentin* oder eine andere *Hedge-Partei* nach dem *Endfälligkeitstag* weiterhin das rechtliche Eigentum an solchen Wertpapieren hält, die Bestandteil von *Lieferbaren Werten* sein können (der "**Eingriffszeitraum**"), sei es unmittelbar oder mittelbar in Zusammenhang mit der Absicherung der Verpflichtungen der *Emittentin* aus den *Schuldverschreibungen* oder anderweitig im Rahmen ihrer üblichen Geschäftstätigkeit, dann besteht gegenüber den *Anleihegläubigern* in Bezug auf die betreffenden *Lieferbaren Werte* keine wie auch immer geartete Verpflichtung oder Haftung der *Emittentin* oder einer solchen anderen *Hedge-Partei*.

Insbesondere sind weder die *Emittentin* noch irgendeine andere *Hedge-Partei* (1) zur Übermittlung oder zur Veranlassung der Übermittlung jeglicher Schreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstiger Unterlagen oder Zahlungen (einschließlich Zinsen, Dividenden und sonstiger Ausschüttungen) an den betreffenden *Anleihegläubiger* oder einen nachfolgenden (wirtschaftlichen) Eigentümer der betreffenden *Schuldverschreibung* in Bezug auf den bzw. die *Lieferbaren Wert(e)*, welche die *Emittentin*, ihre Tochtergesellschaften oder mit ihr verbundenen Unternehmen oder andere vergleichbare Parteien in ihrer Eigenschaft als Inhaber des bzw. der betreffenden *Lieferbaren Werte* erhalten haben oder (2) zur Ausübung oder zur Veranlassung der Ausübung jeglicher mit den betreffenden *Lieferbaren Werten* verbundener Rechte (einschließlich Stimmrechte) während des Eingriffszeitraumes verpflichtet, und (3) übernehmen keine Haftung gegenüber dem betreffenden *Anleihegläubiger* oder einem nachfolgenden (wirtschaftlichen) Eigentümer der betreffenden *Schuldverschreibung* in Bezug auf

[(vi) **Rights and Obligations relating to Deliverable Assets**

For the avoidance of doubt, if following the Interest Payment Date or the Maturity Date, as the case may be, the Issuer or any other Hedging Entity shall be the legal owner of any securities that may comprise a part of any Deliverable Assets (the "**Intervening Period**"), whether owned in connection with such entity's hedge of its obligations, directly or indirectly, under the Notes or otherwise held in its normal course of business, neither the Issuer nor such other Hedging Entity shall be under any obligation or liability to any Noteholder in respect of such Deliverable Assets, including (1) any obligation to deliver or procure delivery to the relevant Noteholder or any subsequent beneficial owner of such Note, of any letter, certificate, notice, circular or any other document or payment (including any interest, dividend or any other distribution) in respect of any Deliverable Asset(s) whatsoever received by the Issuer or any of its subsidiaries or affiliates or any such other entities in its capacity as the holder of such Deliverable Asset(s), (2) any obligation to exercise or procure exercise of any or all rights (including voting rights) attaching to such Deliverable Asset(s) during the Intervening Period or (3) any liability to the relevant Noteholder or any subsequent beneficial owner of such Note in respect of any loss or damage which the relevant Noteholder or subsequent beneficial owner may sustain or suffer as a result, whether directly or indirectly, of that person being the legal owner of such Notes during such Intervening Period.

Verluste oder Schäden, die dem betreffenden *Anleihegläubiger* oder einem solchen nachfolgenden (wirtschaftlichen) Eigentümer unmittelbar oder mittelbar dadurch entstehen, dass eine der genannten Parteien während des betreffenden *Eingriffszeitraumes* rechtliche Eigentümerin der betreffenden *Schuldverschreibungen* ist.

Darüber hinaus stehen dem *Anleihegläubiger* einer an Basiswerte gebundenen *Schuldverschreibung* aufgrund seines etwaigen (wirtschaftlichen) Eigentums an einer *Schuldverschreibung* keine Pfandrechte oder sonstige Ansprüche an einem bzw. auf einen jeglichen von der *Emittentin* oder einer anderen *Hedge-Partei* gehaltenen *Basiswert* zu.**] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

In furtherance of the foregoing, no Noteholder of a Note linked to reference assets shall have, arising from its beneficial ownership of a Note, a lien or any other type of security interest in or any other claim or entitlement to any such Deliverable Asset held by the Issuer or any other Hedging Entity.**] [insert other applicable provision]**

[(vii)**]** **Definitionen**

Für Zwecke dieses § 5**[**(g)**]** haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen: **[**

[(vii)**]** **Definitions**

For the purposes of this § 5**[**(g)**]** the following terms shall have the following meanings: **[**

"**Abrechnungsstörung**" steht für ein von der *Emittentin* oder einer anderen im Namen der *Emittentin* handelnden *Hedge-Partei* nicht zu vertretendes Ereignis (einschließlich fehlender Liquidität im Markt für die betreffenden *Lieferbaren Werte* oder eines gesetzlichen Verbots oder einer sonstigen erheblichen Einschränkung auf Grundlage von Gesetzen, Verfügungen oder Verordnungen hinsichtlich der Fähigkeit der *Emittentin* oder einer solchen anderen *Hedge-Partei*, den *Lieferbaren Wert* zu liefern), infolge dessen, nach Auffassung der *Berechnungsstelle*, eine diesen *Bedingungen* entsprechende Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* durch die *Emittentin* oder in deren Namen nicht durchführbar ist, oder infolge dessen das maßgebliche *Clearing System* die Übertragung der maßgeblichen *Physischen Lieferungsbeträge* nicht abwickeln kann.

"**Settlement Disruption Event**" means an event beyond the control of the Issuer or other Hedging Entity acting on behalf of the Issuer (including illiquidity in the market for the relevant Deliverable Assets or any legal prohibition, or material restriction imposed by any law, order or regulation on the ability of the Issuer or such other Hedging Entity to deliver the Deliverable Asset) as a result of which, in the opinion of the Calculation Agent, delivery of the Physical Settlement Amount by or on behalf of the Issuer, in accordance with these Conditions is not practicable, or as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of the relevant Deliverable Assets.

"**Barausgleichsbetrag bei Störung**" steht für einen Betrag **[**in Höhe des marktgerechten Wertes der maßgeblichen *Schuldverschreibung* (ungeachtet in Bezug auf die betreffende *Schuldverschreibung* aufgelaufener Zinsen, deren Zahlung gemäß der §§ 3 und 5 erfolgt) an einem von der *Berechnungsstelle* ausgewählten Tag, wobei dieser Betrag durch die *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung sämtlicher Verluste, Aufwendungen und Kosten, die der *Emittentin* oder einer anderen *Hedge-Partei* bei der Auflösung oder

"**Disruption Cash Settlement Amount**" means an amount **[**equal to the fair market value of the relevant Note (but not taking into account any interest accrued on such Note as such interest shall be paid pursuant to §§ 3 and 5) on such day, as shall be selected by the Calculation Agent, adjusted to take account fully for any losses, expenses and costs to the Issuer or any other Hedging Entity of unwinding or adjusting any underlying or related hedging arrangements (including but not limited to any options or selling or otherwise realising any relevant Share or other

Anpassung zugrunde liegender oder damit in Zusammenhang stehender Absicherungsvereinbarungen (einschließlich Optionen, dem Verkauf und jeder anderweitigen Verwertung maßgeblicher Aktien oder sämtlicher anderer von der *Emittentin* oder einer solchen anderen *Hedge-Partei* als Teil derartiger Absicherungsvereinbarungen gehaltener Finanzinstrumente jedweder Art) entstehen, angepasst wurde**] [andere Bestimmung einfügen]**.

instruments of any type whatsoever which the Issuer or such other Hedging Entity may hold as part of such hedging arrangements), all as calculated by the Calculation Agent**] [insert other provision]**.

"***Clearingsystem*-Geschäftstag**" steht in Bezug auf ein *Clearing System* für einen Tag, an dem ein derartiges *Clearing System* für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer Abrechnungsstörung, geöffnet wäre).

"**Clearing System Business Day**" means in respect of a Clearing System, any day on which such Clearing System is (or but for the occurrence of a Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"**Ersatz-Clearingsystem**" bezeichnet **[Einzelheiten einfügen]**.

"**Alternative Clearing System**" means **[insert details]**.

"**Hedge-Partei**" bezeichnet die *Emittentin* oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der *Emittentin* handelnde Partei(en), die an irgendeinem in Bezug auf die Verpflichtungen der *Emittentin* aus den *Schuldverschreibungen* zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"**Hedging Entity**" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer, engaged in any underlying or hedging transaction in respect of the Issuer's obligations under the Notes.

"**Lieferbare Werte**" bezeichnet **[Einzelheiten einfügen].]**

"**Deliverable Assets**" means **[insert details].]**

[Im Falle anderer Vorschriften in Bezug auf Physische Lieferung sind diese hier einzufügen.]

[In the case of other provisions regarding Physical Delivery they shall be inserted here.]

§ 6 Steuern

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die *Schuldverschreibungen* werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren jedweder Art geleistet, die von der Bundesrepublik Deutschland oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. **[[Falls kein Steuerausgleich erfolgt, gilt Folgendes:]** In einem solchen Fall ist die *Emittentin* nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die *Schuldverschreibungen* verpflichtet.**] [[Im Falle eines Steuerausgleichs gilt Folgendes:]** In einem solchen Fall wird die *Emittentin* Steuerausgleichsbeträge (die "**Steuerausgleichsbeträge**") zahlen, so dass die *Anleihegläubiger* die Beträge erhalten, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten. Diese zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht in Bezug auf *Schuldverschreibungen* fällig, die:

§ 6 Taxation

All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Federal Republic of Germany (as the case may be) or any political subdivision or any authority of the Federal Republic of Germany (as the case may be) that has power to tax, unless that withholding or deduction is required by law. **[[If there is no Tax Gross Up the following applies:]** In such event, the Issuer will not be obliged to pay any additional amounts under the Notes.**] [[In the case of a Tax Gross Up the following applies:]** In that event, the Issuer will pay such additional amounts the "**Additional Amounts**") as they would have received if no such withholding or deduction had been required, except that no additional amounts will be payable in respect of any Note if it is presented for payment:

(a) von einem *Anleihegläubiger* oder in dessen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, der solchen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren in Bezug auf diese *Schuldverschreibungen* dadurch unterliegt, dass er eine Verbindung zu der Bundesrepublik Deutschland hat, die nicht nur aus der bloßen Inhaberschaft der *Schuldverschreibungen* besteht; oder

(a) by or on behalf of a Noteholder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of that Note by reason of its having some connection with the Federal Republic of Germany (as the case may be) other than the mere holding of that Note; or

(b) von einem *Anleihegläubiger* oder in dessen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl er solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage eines Formulars oder einer Urkunde und/oder durch Abgabe einer Nichtansässigkeits-Erklärung oder Inanspruchnahme einer vergleichbaren Ausnahme oder Geltendmachung eines Erstattungsanspruches hätte vermeiden können; oder

(b) by or on behalf of a Noteholder which would be able to avoid such withholding or deduction by presenting any form or certificate and/or making a declaration of non-residence or similar claim for exemption or refund but fails to do so; or

(c) später als 30 Tage nach dem *Stichtag* (wie nachstehend definiert) vorgelegt werden; oder

(c) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below); or

(d) für den Fall von Einbehalten und Abzügen bei Zahlungen an Einzelpersonen, die gemäß der Richtlinie des Rates 2003/48/EG oder jeder anderen Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung privater Zinserträge erfolgen, die die Beschlüsse der ECOFIN Versammlung vom 3. Juni 2003 umsetzt oder auf Grund eines Gesetzes, das auf Grund dieser Richtlinie erlassen wurde, ihr entspricht oder eingeführt wurde, um einer solchen *Richtlinie* nachzukommen; oder

(d) where such deduction or withholding is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 3 June 2003 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(e) von einem *Anleihegläubiger* oder in dessen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, der diesen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der *Schuldverschreibungen* bei einer *Zahlstelle* in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.

(e) by or on behalf of a Noteholder which would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the Note to a Paying Agent in another Member State of the European Union.

In diesen *Bedingungen* ist der "**Stichtag**" entweder der Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, oder, falls nicht der gesamte fällige Betrag an oder vor diesem Fälligkeitstag bei der *Zahlstelle* eingegangen ist, der Tag, an dem, nach Erhalt des Gesamtbetrages, den *Anleihegläubigern* eine entsprechende Mitteilung in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemacht worden ist, wobei der später eintretende Tag maßgeblich ist.**]**

In these Conditions, "**Relevant Date**" means whichever is the later of the date on which the payment in question first becomes due and, if the full amount payable has not been received by the Paying Agent on or prior to that due date, the date on which notice of receipt of the full amount has been given to the Noteholders in accordance with § 10.**]**

§ 7 Vorlegungsfrist und Verjährung

Die Vorlegungsfrist für die *Schuldverschreibungen* (gemäß § 801, Abs. 1 Satz 1 BGB) ist auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung der *Emittentin* aus den *Schuldverschreibungen* erstmals fällig wird, verkürzt. Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten *Schuldverschreibungen* verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.

§ 7 Presentation Period, Prescription

The period for presentation of the Notes (pursuant to § 801, para. 1 Sentence 1 of the German Civil Code) shall be reduced to ten years from the date on which the relevant obligation of the Issuer under the Notes first becomes due, and the period of limitation for claims under the Notes presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiration of the presentation period.

§ 8 Kündigungsgründe

Bei Eintritt und Fortdauer eines der nachstehenden Ereignisse kann ein *Anleihegläubiger* seine *Schuldverschreibungen* durch schriftliche Mitteilung an

§ 8 Events of Default

If any of the events below occurs and is continuing then any Note may, by written notice addressed to the Issuer and delivered to the Issuer or, alternatively, the Paying

die *Emittentin*, die bei der *Emittentin* oder bei der *Zahlstelle* abzugeben ist, sofort kündigen, woraufhin seine *Schuldverschreibungen* ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zu ihrem *Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag*, ohne weitere Handlungen oder Formalitäten fällig werden:

(a) die *Emittentin* ist mit der Zahlung von Beträgen unter den *Schuldverschreibungen* aus irgendwelchen Gründen länger als 30 Tage in Verzug, oder

(b) die *Emittentin* ist mit anderen Verpflichtungen aus den *Schuldverschreibungen* in Verzug und dieser Verzug dauert mehr als 60 Tage nach Abgabe einer schriftlichen Mahnung eines *Anleihegläubigers* an die *Emittentin* durch die *Zahlstelle* fort, oder

(c) ein Insolvenz- oder Gerichtsverfahren wird gegen die *Emittentin* eröffnet und nicht innerhalb von 60 Tagen eingestellt oder ausgesetzt, oder die *Emittentin* beantragt die Eröffnung eines solchen Verfahrens oder stellt ihre Zahlungen ein oder bietet einen allgemeinen Vergleich zugunsten ihrer Gläubiger an oder führt einen solchen durch, oder

(d) die *Emittentin* geht in die Liquidation (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht, bei dem bzw. der die fortführende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der *Emittentin* aus diesen *Schuldverschreibungen* übernimmt).

Agent, be declared immediately due and payable, whereupon such Note will become immediately due and payable at its Early Redemption Amount without further action or formality:

(a) the Issuer is in default, for any reason whatsoever, for more than 30 days in the payment of any amounts due under the Notes; or

(b) the Issuer is in default in the performance of any of its obligations under the Notes and such default shall continue for more than 60 days after written notification requiring such default to be remedied shall have been given to the Issuer by any Noteholder through the Paying Agent; or

(c) insolvency or court composition proceedings are commenced before a court against the Issuer which shall not have been discharged or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer institutes such proceedings or suspends payments or offers or makes a general arrangement for the benefit of all its creditors; or

(d) the Issuer goes into liquidation, unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or other combination with another company and such company assumes all assets and obligations of the Issuer under these Notes.

§ 9 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die *Emittentin* behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne die Zustimmung der *Anleihegläubiger* weitere Schuldverschreibungen, mit einer den *Schuldverschreibungen* entsprechenden Ausstattung (mit Ausnahme **[**der ersten Zinszahlung sowie**]** sowie des Ausgabepreises) (zur Klarstellung: daher bezieht sich der Begriff "***Ausgabetag***" in den Bedingungen solcher Schuldverschreibungen auf den Tag der ersten Ausgabe der *Schuldverschreibungen*) in der Weise zu begeben, dass diese mit den *Schuldverschreibungen* zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit ihnen bilden. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" in diesen *Bedingungen* sind entsprechend auszulegen.

§ 9 Further Issuances of Notes

The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders issue further notes having the same terms and conditions as the Notes (with the exception of **[**the first interest payment and**]** the issue price of the further notes) (so that, for the avoidance of doubt, references in the conditions of such notes to "**Issue Date**" shall be to the first issue date of the Notes) and the same shall be consolidated and form a single series with such Notes, and references in these Conditions to "Notes" shall be construed accordingly.

§ 10 Bekanntmachungen

(a) Alle die *Schuldverschreibungen* betreffenden Mitteilungen an die *Anleihegläubiger* werden vorbehaltlich der Absätze (b) und (c) wie folgt bekannt gegeben:

[in Deutschland in einer überregionalen Zeitung (voraussichtlich in **[Einzelheiten angeben]**)**]** **[**in einem überregionalen Pflichtblatt der Wertpapierbörse veröffentlicht, an der die *Schuldverschreibungen* zum Börsenhandel

§ 10 Notices

(a) Subject to paragraphs (b) and (c) below, Notices to Noteholders relating to the Notes will be published as follows:

[in Germany, in a newspaper having general circulation (which is expected to be **[specify]**)**]** **[**in a newspaper for statutory stock market notices of the Stock Exchange on which the Notes are listed (which is expected to be

zugelassen sind (voraussichtlich in **[Einzelheiten angeben]**) **[**und**] [**,**]**

[[Wenn die Schuldverschreibungen in Frankreich angeboten werden gilt Folgendes:] in Frankreich in **[Einzelheiten angeben] [**und**] [**,**]**

[in **[Land angeben]** in **[Einzelheiten angeben]]**

[, es sei denn, dies kann, sofern praktikabel, durch direkten Zugang erfolgen**]**.

Die *Emittentin* wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die *Schuldverschreibungen* notiert sind, erfolgen. **[Im Falle einer Notierung an der Börse etwaige anwendbare Bestimmung einfügen]** Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(b) Die *Emittentin* ist berechtigt, anstatt einer Zeitungsveröffentlichung oder zusätzlich zu einer Zeitungsveröffentlichung nach § 10(a) eine Mitteilung an das *Clearing System* zur Weiterleitung an die *Anleihegläubiger* zu übermitteln, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die *Schuldverschreibungen* an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[●]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das *Clearing System* als den *Anleihegläubigern* mitgeteilt.

(c) Die *Emittentin* ist zudem hinsichtlich der vorgesehenen Bekanntmachungen in **[Details angeben]** berechtigt, anstatt einer Zeitungsveröffentlichung nach § 10(a) eine Bekanntmachung an *Anleihegläubiger* auf der Internetseite der *Emittentin*, **[Details angeben]**, vorzunehmen.

§ 11 Verwaltungsstellen

(a) Die *Hauptzahlstelle***[**, die etwaigen weiteren *Zahlstellen***] [**und die *Berechnungsstelle***] [**ist**][**sind**]** nachstehend mit **[**der benannten anfänglichen Geschäftsstelle**] [**den benannten anfänglichen Geschäftsstellen**]** aufgeführt:

Hauptzahlstelle:
[Name und Adresse**]**

[Zahlstelle(n):
[Name(n) und Adresse(n)**]]**

[*Berechnungsstelle*:
[Name und Adresse**]]**

Die Bezeichnungen "Zahlstellen" und "Zahlstelle" schließen, soweit der Zusammenhang nichts anderes verlangt, die *Hauptzahlstelle* ein.

[specify])] [and**][**,**]**

[[In the case of Notes offered in France the following applies:] in France, in **[specify]] [**and**][**,**]**

[in **[specify country][**(which is expected to be **[specify]**)**]**

[unless such publication can be arranged by a direct receipt, if practicable**]**.

The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of the relevant authority of each stock exchange on which the Notes are listed. **[in the case of listing at a Stock Exchange insert any applicable provision]** Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of first such publication.

(b) The Issuer may, in lieu of or in addition to a publication in the newspapers set forth in § 10(a) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, so long as any Notes 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 on the **[●]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(c) In addition, the Issuer may, in lieu of a publication in the newspapers set forth in § 10(a) above, with respect to the notifications set forth in **[specify]** notify Noteholders on the website **[specify]**.

§ 11 Agents

(a) The Principal Paying Agent**[**, the other Paying Agent(s) (if any),**] [**and the Calculation Agent,**]** and **[**its**][**their**]** respective initial specified office**[**s**] [**is**][**are**]** as follows:

Principal Paying Agent:
[name and address**]**

[Paying Agent(s):
[Name(s) and address(es)**]]**

[Calculation Agent:
[Name and address**]**

The terms "Paying Agents" and "Paying Agent" shall include the Principal Paying Agent, unless the context requires otherwise.

(b) Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Ernennung der *Hauptzahlstelle* und der etwaigen *Zahlstellen* jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und zusätzliche oder andere *Zahlstellen* zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit (i) eine *Hauptzahlstelle*, (ii) eine *Zahlstelle* (die die *Hauptzahlstelle* sein kann) mit einer Geschäftsstelle in einer Stadt auf dem europäischen Festland, (iii) eine *Zahlstelle* mit einer Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Gemeinschaft, (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist, die nicht gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen die Ergebnisse des Ministerrattreffens der Finanzminister der Europäischen Union vom 3. Juni 2003 umsetzenden Richtlinie der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Kapitaleinkünften oder gemäß eines Gesetzes, das eine solche Umsetzung bezweckt, zur Einbehaltung oder zum Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, und (v) so lange die *Schuldverschreibungen* an einer *Börse* notiert werden, eine *Zahlstelle* (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden *Börse* vorgeschriebenen Ort bestimmt ist. Die *Hauptzahlstelle* und die etwaigen *Zahlstellen* behalten sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer jeweils benannten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu bestimmen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die *Hauptzahlstelle* und die etwaigen *Zahlstellen* erfolgen unverzüglich durch die *Emittentin* gemäß § 10.

(b) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) and to appoint additional or other Paying Agents provided that it will at all times maintain (i) a Principal Paying Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a continental European city, (iii) a Paying Agent with a specified office outside the European Union, (iv) a Paying Agent in an EU member state, if any, that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 3 June 2003 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced to conform to, such Directive, and (v) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such city as may be required by the rules of the relevant stock exchange. The Principal Paying Agent and the Paying Agents (if any) reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) will be given promptly by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 10.

(c) Die *Hauptzahlstelle* und die etwaigen *Zahlstellen* handeln ausschließlich als Beauftragte der *Emittentin* und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem *Anleihegläubiger*; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem *Anleihegläubiger* begründet.

(c) The Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Noteholder.

[(d) Die vorstehenden Absätze (b) und (c) dieses § 11 gelten entsprechend für die *Berechungsstelle*.**]**

[(d) Paragraphs (b) and (c) of this § 11 shall apply mutatis mutandis to the Calculation Agent.**]**

§ 12 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Änderung offensichtlicher Fehler[, Sprache]

(a) Anwendbares Recht

Form und Inhalt der *Schuldverschreibungen* sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(b) Gerichtsstand

Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen *Bedingungen* geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der *Emittentin* ist nach Wahl des Klägers Düsseldorf. Erfüllungsort ist

§ 12 Governing Law, Jurisdiction, Correction of manifest errors [, Language]

(a) Governing Law

The form and content of the Notes as well as all the rights and duties arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.

(b) Jurisdiction

Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Conditions is Düsseldorf, as elected by the plaintiff. Place of performance

Düsseldorf.

(c) Teilunwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser *Bedingungen* ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung soweit rechtlich möglich Rechnung trägt.

(d) Berichtigung offensichtlicher Fehler

Die *Emittentin* ist berechtigt, in diesen Bedingungen ohne Zustimmung der Anleihegläubiger offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten insoweit zu berichtigen, dass sie an die Stelle der offensichtlich fehlerhaften Regelung die erkennbar gewollte Regelung setzen kann.

Die *Emittentin* ist berechtigt, in diesen *Bedingungen* ohne Zustimmung der *Anleihegläubiger* widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die *Anleihegläubiger* zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der *Anleihegläubiger* nicht wesentlich verschlechtern **[**bzw. die Ausübungsmodalitäten nicht wesentlich erschweren**]**.

[Soweit nach billigem Ermessen der *Emittentin* bereits die richtige Auslegung einer mit etwaigen Fehlern, Widersprüchen oder Lücken behafteten Regelung anhand der für eine solche Auslegung geltenden Grundsätze zur Geltung der eigentlich gewollten Bestimmung führt, steht es der *Emittentin* frei, anstelle einer Anpassung bzw. Ergänzung gemäß den vorstehenden Absätzen eine klarstellende Mitteilung zur Auslegung der betreffenden Bestimmung gemäß § 10 zu veröffentlichen.**] [andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

[(e) Sprache

Die **[**deutsche**]** **[**englische**]** Fassung dieser *Bedingungen* ist bindend. Die **[**deutsche**]** **[**englische**]** Fassung dient lediglich für Lesezwecke.**]**

is Düsseldorf.

(c) Severability clause

Should any provision of these Conditions be or become invalid, in whole or in part, the other provisions of these Conditions shall remain in force. The invalid provision shall be replaced by a valid provision the economic effect of which comes as close as legally possible to that of the invalid provision.

(d) Correction of manifest errors

The Issuer is entitled, without consent of the Noteholders, to correct any manifest typing error, calculation error or other manifest error in the Conditions by replacing the manifestly incorrect provision by such provision as was manifestly intended to be used.

The Issuer is entitled, without consent of the Noteholders, to amend or supplement any contradictory or incomplete provisions in these Conditions, provided that it may only make such amendments or supplementations as, taking into account the interests of the Issuer, can be reasonably imposed on the Noteholders, i.e that do not significantly worsen the financial situation of the Noteholders **[**or render applicable exercise procedures significantly more difficult**]**.

[If the Issuer in good faith believes that proper construction of any erroneous, contradictory or incomplete provision, making use of applicable principles of construction, would lead to application of the originally intended provision, the Issuer may publish (in accordance with § 10) a notification to clarify the proper construction of such provision instead of amending or supplementing it in accordance with the foregoing paragraphs.**] [Insert other applicable provisions]**

[(e) Language

The **[**German**]** **[**English**]** version of these Conditions is binding. The **[**German**]** **[**English**]** version is for convenience purposes only.**]**

Annex 2:
Form of Final Terms

Das Muster der Endgültigen Bedingungen, die in Bezug auf jede Tranche erstellt werden – vorbehaltlich der Entfernung der nicht anwendbaren Bestimmungen –, ist nachfolgend wiedergegeben.

The form of Final Terms that will be issued in respect of each Tranche, subject only to the deletion of non-applicable provisions, is set out below.

Datum: **[●]** / *Dated **[●]***

Endgültige Bedingungen
Final Terms

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

[Angebot**][**Emission**]** von **[**Gesamtnennbetrag der Tranche**]** **[**Bezeichnung der Schuldverschreibungen**]**
[**Offer**][**Issue**]** of **[**Aggregate Nominal Amount of Tranche**]** **[**Title of Notes**]

[begeben als Serie **[●]** **[**Tranche **[●]]** unter dem**]**
[**issued as Series **[●]** **[**Tranche **[●]]** under the**]

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Structured Notes Programme

[[Angebotsfrist**][**Zeichnungsfrist**]**: Vom **[●]** bis zum **[●]**. **[**Die **[**Angebotsfrist**][**Zeichnungsfrist**]** kann verlängert oder vorzeitig beendet werden.**]** **[**Für alle im Rahmen der **[**Angebotsfrist**][**Zeichnungsfrist**]** gezeichneten und zugeteilten Schuldverschreibungen gilt der von der Emittentin festgelegte und in diesem Dokument angegebene **[**Ausgabepreis**][**Zeichnungspreis**].]** **[**Die Schuldverschreibungen werden ohne **[**Angebotsfrist**][**Zeichnungsfrist**]** angeboten. Der Verkaufsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[●]**.**]** **[**Das Mindestzeichnungsvolumen beim Ersterwerb beträgt **[●]**.**]]**

[**Offer Period**][**Subscription Period**]**: From **[●]** to **[●]**. **[**The Offer Period**][**Subscription Period**]** may be extended or shortened.**]** **[**The **[**Issue**][**Subscription**]** Price as determined and set out herein applies to all Notes subscribed and allotted within the **[**Offer Period**][**Subscription Period**].]** **[**No **[**Offer Period**][**Subscription Period**]** applies in relation to the offer of the Notes. The offer of the Notes will commence on **[●].]** **[**The minimum order size in the primary market is **[●].]]

[Die Schuldverschreibungen können direkt von **[●]** oder von jeder anderen zum Verkauf der Schuldverschreibungen autorisierten Stelle bezogen werden.**] [●]**

[*The Notes may be purchased directly from* ***[●]****, or any other market counterparty authorised to sell the Notes.****] [●]***

[Die Schuldverschreibungen unterliegen keinem Kapitalschutz.] [[Der Eintritt eines [●]][●] kann dazu führen, dass ein Anleger sein eingezahltes Kapital nicht in voller Höhe zurückerhält oder im Extremfall einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals und/oder Zinsverluste erleidet [oder falls [●] (wie jeweils in den Konsolidierten Bedingungen definiert)].][*anderen Verlust bzw. Totalverlusthinweis einfügen*]

[The Notes are not capital protected.] [Investors may receive less than their amount invested or, in extreme cases, suffer a total loss of their amount invested and/or lose interest income, if [a [●] occurs][●] [or if [●] (as such terms are defined in the Consolidated Terms)].][*insert other applicable loss and total loss disclaimer*]

[Soweit nicht hierin definiert oder anderweitig geregelt, haben die hierin verwendeten Begriffe die für sie in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen im Basisprospekt vom 28. Juli 2010 (der (**[**ergänzt durch **[**den**][**die**]** **[**Nachtrag**][**Nachträge**]** vom **[●]]**) einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die "**Prospektrichtlinie**") darstellt (der "**Basisprospekt**")) festgelegte Bedeutung.

Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.(4) der Prospektrichtlinie die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen und ist nur mit dem Basisprospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments (dieses "**Dokument**" bzw. die "**Endgültigen Bedingungen**") und des Basisprospekts enthalten. **[**Der Basisprospekt **[**ist bei **[**Adresse**]** kostenlos erhältlich und**]** kann **[**dort**]** **[**auf der Website: **[●]]** eingesehen werden.**]**

***[**Unless defined, or stated otherwise, herein, capitalised terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Base Prospectus dated 28 July 2010 (which ([**as supplemented by the supplemental prospectus**[**es**]** dated **[●]]**) constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**")) (the "**Base Prospectus**").*

*This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.(4) of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this document (this "**Document**" or these "**Final Terms**") and the Base Prospectus. **[**The Base Prospectus is available for viewing at **[**address**]** **[**and**]** **[**website**]** and copies may be obtained free of charge from **[**address**].]]***

[Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, die im Basisprospekt vom 28. Juli 2010 festgelegt wurden (die "**Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**"), werden gemäß den Bestimmungen in Abschnitt A dieses Dokuments vervollständigt und spezifiziert. Die Bestimmungen in Abschnitt A der Endgültigen Bedingungen gehen vor. Die entsprechend vervollständigten und spezifizierten Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen und die entsprechenden Bestimmungen in Abschnitt A dieser Endgültigen Bedingungen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese **[**Serie**][**Emission**]** der Schuldverschreibungen anwendbar sind (die "**Ergänzten Bedingungen**").**]** [1]

[1] Nur anwendbar bei Ergänzten Bedingungen.

*[The terms under section A of this Document complete and specify the Terms and Conditions of the Notes set out in the Base Prospectus dated 28 July 2010 (the "**Terms and Conditions of the Notes**"). The terms under section A of the Final Terms shall prevail. The Terms and Conditions of the Notes so completed and specified together with the relevant provisions under section A of these Final Terms will form the conditions applicable to this [Series][Issue] of Notes (the "**Supplemented Conditions**").[2]]*

[Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, die im Basisprospekt vom 28. Juli 2010 festgelegt wurden (die "**Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**"), werden entsprechend der in diesem Dokument angegebenen Bestimmungen vervollständigt und angepasst. Die konsolidierten Bedingungen vervollständigen und spezifizieren die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen durch die Auswahl bzw. das Ausfüllen der in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen mittels eckiger Klammern bzw. sonstigen Platzhaltern vorgesehenen Alternativen bzw. spezifischen vertraglichen Bestimmungen. Entsprechend dieser Auswahl bzw. Einfügung werden die konsolidierten Bedingungen durch Einfügung der auf diese [Serie][Emission] anwendbaren Bestimmungen sowie durch Löschung der nicht auf diese [Serie][Emission] anwendbaren Bestimmungen erstellt (die "**Konsolidierten Bedingungen**"). Die Konsolidierten Bedingungen ersetzen die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen in ihrer Gesamtheit.Die Konsolidierten Bedingungen gehen vor.[3]**]**

*[The Terms and Conditions of the Notes set out in the Base Prospectus dated 28 July 2010 (the "**Terms and Conditions of the Notes**") shall be completed and amended by incorporating the terms of this document. The consolidated Conditions complete and specify the Terms and Conditions of the Notes by selecting options provided for in the Terms and Conditions of the Notes by square brackets, and inserting specific contractual information or wording for the time being represented by a square bracket and/or a placeholder in the Terms and Conditions of the Notes. In accordance with such selection and insertions, the consolidated Conditions will be developed by incorporating from the Terms and Conditions of the Notes the provisions applicable to this [Series][Issue], and by deleting all provisions and options not applicable to this [Series][Issue] (the "**Consolidated Conditions**"). The consolidated Conditions shall replace the Terms and Conditions of the Notes in their entirety.The Consolidated Conditions shall prevail.[4]]*

[Der folgende Abschnitt ist einzufügen, sofern die erste Tranche einer durch nachfolgende Tranchen aufgestockten Emission gemäß einem veralteten Basisprospekt begeben wurde:

Dieses Dokument ist in Verbindung mit dem Basisprospekt zu lesen, mit Ausnahme der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, die dem Basisprospekt vom **[**ursprüngliches Datum**]** (wie von Zeit zu Zeit geändert und ergänzt) entnommen wurden und die als Anhang beigefügt sind.**]**

[The following additional language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Base Prospectus with an earlier date:

This Document must be read in conjunction with the Base Prospectus, save in respect of the Terms and Conditions of the Notes which are extracted from the base prospectus dated [original date] (as modified and supplemented from time to time) and are attached hereto.]

[Die **[**Zulassung**][**Einbeziehung**]** der Schuldverschreibungen **[[**zum**][**in den**]** Handel**]** **[**am**][**zur Notierung**]** **[[**geregelten**][**regulierten**]** Markt**]** **[**an der / im / zum**]** **[**Freiverkehr**]** **[**der**]** **[**Frankfurter Wertpapierbörse**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse**]** **[**Pariser Wertpapierbörse**]** **[**andere

---

2 Only applicable to Supplemented Conditions.

3 Nur anwendbar bei Konsolidierten Bedingungen.

4 Only applicable to Consolidated Conditions.

Wertpapierbörse und Marktsegment einfügen**]** **[**wurde beantragt **[**wird beantragt werden**]**.**]** **[**Schuldverschreibungen **[**der Emittentin**]** **[**dieser Serie**]** sind bereits **[●]** zum Handel zugelassen.**]**

[*Application **[**has been**]****[**will be**]** made to **[**trade**]** **[**list**]** the Notes on the **[**Regulated Market (**[**geregelter**]****[**regulierter**]** Markt)**]** **[[**regulated unofficial**]****[**open**]** market (Freiverkehr)**]** **[**of the**]** **[**Frankfurt Stock Exchange**]** **[**Stuttgart Stock Exchange**]** **[**Paris Stock Exchange**]** **[**insert other relevant stock exchange and market segment**]**. **[**Notes of the **[**Issuer**]****[**same Series**]** are admitted to trading **[●]]***

[Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich **[Investoren-Kategorie und gegebenenfalls Beschränkungen einfügen falls anwendbar]** angeboten.**]** **[Etwaige weitere Angaben zur Zuteilung der Schuldverschreibungen einfügen (einschließlich der Angabe über die Aufnahme des Handels vor der Mitteilung über die Zuteilung, sofern relevant)]]**

*[The Notes are offered to **[insert specified investor-category and restrictions, if applicable].]** **[Insert any other information relating to the allotment of Notes (including information that dealing may begin before notification of the allotment, if relevant]***

[In bestimmten Rechtsordnungen kann die Verbreitung dieses Dokuments und das Angebot bzw. der Verkauf der Schuldverschreibungen rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Jede Person, die in Besitz dieses Dokuments kommt, wird seitens der Emittentin aufgefordert, sich über solche Beschränkungen zu informieren und die entsprechenden Bestimmungen zu beachten. Die Schuldverschreibungen wurden nicht und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ("Securities Act") registriert noch wurde der Handel in den Schuldverschreibungen von der U.S. Commodity Futures Trading Commission gemäß der jeweils gültigen Fassung des U.S. Commodity Exchange Act genehmigt. Die Schuldverschreibungen dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber U.S.-Personen (wie in der Regulation S unter dem Securities Act ("Regulation S") und dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert) angeboten, verkauft, oder anderweitig an diese übergeben werden. MIT DEM ERWERB DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN ERKLÄRT UND GEWÄHRLEISTET EIN KÄUFER, DASS ER KEINE U.S. PERSON IST UND DASS ER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN NICHT FÜR RECHNUNG ODER ZUGUNSTEN EINER SOLCHEN PERSON ERWIRBT, UND STIMMT EIN KÄUFER ZU, DASS ER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN NUR IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DER REGULATION S ANBIETET, VERKAUFT ODER ABSICHERUNGSGESCHÄFTE IN BEZUG AUF DIESE ABSCHLIEßT. Die Schuldverschreibungen werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft und dürfen zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum einer U.S. Person stehen. Die Schuldverschreibungen unterliegen den Beschränkungen der U.S. - Steuergesetze. Die entsprechenden englischen Begriffe in diesem Abschnitt (einschließlich U.S. person) haben die Bedeutung, die ihnen in der Regulation S unter dem Securities Act und dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen wurden. Siehe auch die Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Schuldverschreibungen und der Verbreitung dieses Dokuments, die im Abschnitt "Verkaufsbeschränkungen" im Basisprospekt beschrieben sind.]

[The distribution of this document and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restriction. The Notes have not been and will not be registered under the United. States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Notes may not be offered, sold, or delivered

within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S") and the U.S Internal Revenue Code of 1986, as amended). IN PURCHASING THE NOTES, PURCHASERS WILL BE DEEMED TO REPRESENT AND WARRANT THAT THEY ARE NOT A U.S. PERSON AND THAT THEY ARE NOT PURCHASING THE NOTES FOR, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, ANY SUCH PERSON, AND TO AGREE THAT THEY WILL NOT OFFER, SELL OR ENTER INTO HEDGING TRANSACTIONS WITH RESPECT TO THE NOTES EXCEPT IN COMPLIANCE WITH REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT. The Notes are being offered and sold outside the United States pursuant to Regulation S and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. person. The Notes are subject to U.S. tax law restrictions. The terms used in this paragraph (including the term U.S. person) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act and the U.S Internal Revenue Code of 1986, as amended. For a description of certain restrictions on the offers and sales of Notes and on the distribution of this document, see "Selling Restrictions" in the Base Prospectus.]

[Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf eine Aktie oder einen Aktienkorb oder einen Index oder Indexkorb oder eine Währung oder einen Währungskorb, Rohstoffe, Fonds oder einen anderen in diesem Prospekt aufgeführten Basiswert beziehen, ist einzufügen:** in Bezug auf **[**die Aktie**] [**die im Aktienkorb enthaltenen Aktien**] [**den Index**] [**den Indexkorb**] [**den Fonds**] [**den Fondskorb**] [**den Rohstoff**] [**den Rohstoffkorb**] [**die Währung**] [**den Währungskorb**] [anderes Instrument oder Einheit einfügen]** auf **[**die**][**den**]** sich die Schuldverschreibungen beziehen **[**(die "**Basiswerte**")**]]**, bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die die Basiswerte betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige (ausdrückliche oder stillschweigende) Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die die Basiswerte betreffen, von der Emittentin übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über die Basiswerte in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.**]**

[*The information included herein with respect to* ***[In the case of Notes linked to a Share or Share Basket or Index or Index Basket or Currency or Currency Basket, Commodities or Funds or any other Underlying set out in this Base Prospectus insert: [****the Share****] [****the Shares contained in the Share Basket****] [****the Index****] [****the Index Basket****] [****the Fund****] [****the Fund Basket****] [****the Commodity****] [****the Commodity Basket****] [****the Currency****] [****the Currency Basket****] [insert any other type of instrument or asset]*** *to which the Notes are linked* ***[****(the "****Underlyings****")****]*** *consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Underlyings insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far as the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility (express or implied) in respect of such information received from a third person is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer does not accept responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information , in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning the Underlyings or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.****]***

[Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Schuldverschreibungen zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokuments zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben; dies gilt vorbehaltlich der Verpflichtung der Emittentin, gemäß zwingender gesetzlicher Anforderungen gegebenenfalls Nachträge gemäß § 16 WpPG zu veröffentlichen.**]**

[*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Document in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer. The delivery of this Document at any time does not imply that the*

information in it is correct as any time subsequent to this date, subject to the compliance of the Issuer with the applicable statutory requirement to publish, where applicable, supplements pursuant to § 16 WpPG.]

[Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot für Schuldverschreibungen seitens der Emittentin dar.**]**

[*This Document does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer to subscribe for, or purchase, any Notes.****]***

[*Jeder potentielle Anleger der Schuldverschreibungen muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Schuldverschreibungen und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für seine Person bzw. die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.**]***

[*Each prospective investor in Notes must ensure that the complexity and risks inherent in the Notes are suitable for its investment objectives and are appropriate for itself or the size, nature and condition of its business, as the case may be.****]***

[Niemand sollte in Schuldverschreibungen handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potentielle Anleger der Schuldverschreibungen sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Schuldverschreibungen auch in Anbetracht der Komplexität der Schuldverschreibungen und der damit verbundenen Risiken geeignet erscheint.**]**

[*No person should deal in the Notes unless that person understands the nature of the relevant transaction and the extent of that person's exposure to potential loss. Each prospective investor in Notes should consider carefully whether the Notes are suitable for it and its objectives in the light of its circumstances and financial position and in view of the complexity and risks inherent in the Notes.****]***

[Potentielle Anleger der Schuldverschreibungen sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in die Schuldverschreibungen für sie geeignet ist.**]**

[*Prospective investors in Notes should consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the Notes for them as an investment.****]***

[DIE FOLGENDEN ANGABEN SIND NUR IM FALLE VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT KONSOLIDIERTEN BEDINGUNGEN ZU MACHEN:

[THE FOLLOWING IS APPLICABLE ONLY IN THE CASE OF NOTES WITH CONSOLIDATED CONDITIONS:

ZUSAMMENFASSUNG DER KONSOLIDIERTEN ANLEIHEBEDINGUNGEN

(Die folgenden Ausführungen sind lediglich eine indikative Zusammenfassung und sind nur im Zusammenhang mit dem gesamten Text der Bedingungen unter der Überschrift "Konsolidierte Bedingungen" zu lesen)

Ausgabetag:	**[●]**
Endfälligkeitstag:	**[●]**
Status der Schuldverschreibungen:	Nicht Nachrangig
[Gesamtnennbetrag**]** **[**Gesamtemissionsvolumen**]**:	**[●]**
Stückelung **[**und Festgelegter Nennbetrag**]**:[5]	**[●]**
[Auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge:	**[●]]**
Verzinsung **[**(Auszüge aus § 3 der Konsolidierten Anleihebedingungen)**]**:	**[***Maßgebliche Auszüge einfügen, einschließlich der Regelung über den etwaigen Ausübungspreis und Endgültigen Referenzpreis***]**
Rückzahlungsbetrag **[**(Auszüge aus § 4 der Konsolidierten Anleihebedingungen)**]**:	**[***Maßgebliche Auszüge einfügen, einschließlich der Regelung über den etwaigen Ausübungspreis und Endgültigen Referenzpreis***]**
Vorzeitige Rückzahlung **[**in sonstigen Fällen**]**:	**[●]**
Berechnungsstelle/Zahlstelle(n):	**[●]**
[ggf. weitere Angaben**]**	**[●]**
Form:	**[**Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde**][**Dauerglobalurkunde**]**
Anwendbares Recht:	Deutsches Recht

[5] *Schuldverschreibungen (einschließlich in Sterling denominierter Schuldverschreibungen) in Bezug auf welche die Emissionserlöse vom Emittenten in Großbritannien akzeptiert werden oder deren Begebung ansonsten einen Verstoß gegen Absatz 19 FSMA darstellt und die vor dem ersten Jahrestag des Ausgabetages dieser Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, müssen sich auf einen Mindestrückzahlungswert von £100.000 belaufen (oder den entsprechenden Betrag in anderen Währungen)*

SUMMARY OF THE CONSOLIDATED CONDITIONS

(The following is merely an indicative summary and is qualified in its entirety by the full text of the Conditions under the heading "Consolidated Conditions")

Issue Date:	***[•]***
Maturity Date:	***[•]***
Status of the Notes:	*Senior*
[*Aggregate Nominal Amount of the Notes****][****Aggregate Issue Volume****]:***	***[•]***
[*Nominal Amount per Note****] [****Specified Denomination****]***[6]*:*	***[•]***
[*Amounts payable in respect of the Notes:*	***[•]]***
*Interest **[**(Extracts from § 3 of the Consolidated Conditions)**]**:*	***[****Insert applicable extracts, including provisions relating to exercise price and final reference price (if applicable)****]***
*Final Redemption Amount **[**(Extracts from § 4 of the Consolidated Conditions)**]**:*	***[****Insert applicable extracts, including provisions relating to exercise price and final reference price (if applicable)****]***
*Early Redemption **[****in other cases****]**:*	***[•]***
Calculation Agent/Paying Agent(s)	***[•]***
[*insert further provisions if applicable****]**:*	***[•]***
Form:	***[****Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note****][****Permanent Global Note****]***
Governing law:	*German law*

[6] Notes (including Notes denominated in sterling) in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom or whose issue otherwise constitutes a contravention of section 19 of the FSMA and which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue must have a minimum redemption value of £100,000 (or its equivalent in other currencies.)

AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ANWENDBARE ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

Konsolidierte Bedingungen / Ergänzte Bedingungen	Konsolidierte Bedingungen
Consolidated Conditions / Supplemented Conditions	*Consolidated Conditions*
Emittentin:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Issuer:	*HSBC Trinkaus & Burkhardt AG*
[Seriennummer:	**[●]]**
[*Series Number:*	***[●]]***
[Tranchennummer:	**[●]]**
[*Tranche Number:*	***[●]]***
[(Wenn fungibel mit einer vorhandenen Serie, Einzelheiten dieser Serie, einschließlich Datum, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden.)**]**	**[●]**
[*(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible.)****]***	***[●]***
Ausgabepreis/Zeichnungspreis:	Der **[**Ausgabepreis**][**Zeichnungspreis**]** pro Schuldverschreibung beträgt **[●]** pro Schuldverschreibung. **[**Der oben genannte **[**Ausgabepreis**][**Zeichnungspreis**]** einer Schuldverschreibung kann über oder unter deren Marktwert zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen liegen.**]** **[**Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Schuldverschreibungen wird eine Vertriebsgesellschaft die Schuldverschreibungen zu einem reduzierten Ausgabepreis oder zum Ausgabepreis erwerben. Sofern diese Vertriebsgesellschaft die Schuldverschreibungen zum Ausgabepreis erwirbt, ist es möglich, dass **[●]** an die Vertriebsgesellschaft eine Vertriebsgebühr zahlt. Ein solcher von der Vertriebsgesellschaft erhaltener Betrag kann zu den Verkaufsprovisionen und -kosten, die

eine Vertriebsgesellschaft üblicherweise geltend macht, hinzutreten.**]** **[**Die Vertriebsgesellschaft hat **[●]** darüber informiert, dass sie zudem einen Ausgabeaufschlag von **[●]** erheben kann. Darüber hinaus besitzt **[●]** keine Kenntnis über finanzielle Vereinbarungen zwischen der Vertriebsgesellschaft und ihren Kunden. **[●]** ist in keiner Weise für die vertraglichen Vereinbarungen zwischen der Vertriebsgesellschaft und ihren Kunden verantwortlich. Weitere Informationen können auf Anfrage von der jeweiligen Vertriebsgesellschaft erhalten werden.**][●]**

[Vertragspartner der Anleger der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Anleger von seinen Vertragspartnern erhalten.]

[Die Emittentin wird dem Anleihegläubiger folgende Kosten und Steuern in Rechnung stellen: **[●]**.**]**

[Sonstige mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen verbundenen Kosten und Steuern, die beispielsweise bei der Hausbank oder der Wertpapierbörse in Rechnung gestellt werden, sind bei der Hausbank zu erfragen.**]**

[Angabe zum Zeitpunkt der Feststetzung des **[**Ausgabepreises**][**Zeichnungspreises**]]**

[Es kann vorgesehen werden, dass die Schuldverschreibungen nach Ablauf der Angebotsfrist von der Emittentin weiterhin freibleibend zum Kauf angeboten werden. Der Verkaufpreis wird dann fortlaufend festelegt.**]**

[●]

Issue Price/Subscription Price:	*The **[**Issue Price**][**Subscription Price**]** per Note is **[●]** per Note.* ***[**The above **[**Issue Price**][**Subscription Price**]** may be more or less than the market value of each Note as at the date of these Final Terms**]*** ***[**In connection with the offer and sale of the Notes, a distributor will acquire the Notes from the **[●]** at a discount to the Issue Price or at the Issue Price. If such distributor acquires the Notes at the Issue Price, the Dealer may pay to such distributor a distribution fee. Any such amount received by the distributor may be in addition to the brokerage cost/fee normally applied by such distributor.**]** **[**In addition, the distributor has represented to **[●]** that it may charge an initial sales charge of **[●][●]** has no further information about any financial agreements between the distributors and its customers. **[●]** assumes no responsibility of any kind for the contractual arrangements between the distributor and its customers. Further information is available from the relevant distributor on request.**]** **[●]*** ***[Contracting parties of the Noteholders of the Notes issued by the Issuer may receive benefits for distributing the Notes as well as an initial sales surcharge, as the case may be. The Noteholder will receive information regarding such benefits e.g. the amount of such benefit or fee from the relevant contracting party.]*** ***[**The Issuer will charge the Noteholder the following costs and taxes: **[●]]*** ***[**Other costs and taxes related with the Notes, which might potentially be charged by the exchange or the investor's bank, as the case may be, have to be asked for by the investor's bank.**]*** ***[**Information regarding the time for fixing the **[**Issue Price**][**Subscription*

	*Price**]]***
	[**It can provided that the Notes will be offered subject to confirmation after closing of the subscription period. In such case the **[**Issue Price**][**Subscription Price**]** will be fixed on a continuous basis.**]
[Nettoerlös:	**[●]** *(Nur bei börsennotierten Emissionen erforderlich)***]**
***[**Net proceeds:*	***[●]** (Required only for listed issues)**]***
Umfang der Emission:	**[●]** Schuldverschreibungen
Issue size:	***[●]** Notes*
[Mindesthandelsgröße**][**Mindest-zeichnungsvolumen bei Ersterwerb**]** **[**Höchstzeichnungsvolumen bei Ersterwerb**]**:	**[●][**Nicht Anwendbar.**]**
***[**Minimum trading size**][**Minimum order size in the primary market**][**Maximum order size in the primary market**]**:*	***[●][**Not Applicable**]***
Sonstige Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	**[●][**Nicht Anwendbar.**]**
Other Conditions to which the Offer is subject:	***[●][**Not Applicable.**]***
Anwendbare TEFRA-Freistellung:	**[**C Rules**] [**D Rules**] [**Nicht Anwendbar**]**
Applicable TEFRA exemption:	***[**C Rules**] [**D Rules**] [**Not Applicable**]***
Vertriebsmethode:	**[**Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin vertrieben.**]**
Method of distribution:	***[**The Notes will be distributed by the Issuer.**]***
Vertriebsmethode:	**[**Syndiziert**][**Nicht-syndiziert**]**
Method of distribution:	***[**Syndicated**][**Non-syndicated**]***
Falls syndiziert, Namen und Adressen der Dealer:	**[**Nicht Anwendbar / *Namen einfügen***]**
If syndicated, names and Addresses of Dealers:	***[**Not Applicable / give names**]***
[Datum des Übernamevertrages:	**[●]**
Date of Subscription Agreement:	**[●]]**
[Kursstabilisierende Stelle (falls anwendbar):	**[**Nicht Anwendbar / *Namen einfügen***]**

Stabilising Agent (if any):	***[**Not Applicable / give name**]]***
[Kommission des Dealers:	**[●]**
Dealer's Commission:	***[●]]***
Vertriebsmethode **[**Falls nicht-syndiziert: Name des Dealers	**[**Nicht Anwendbar**]** [Die Schuldverschreibungen werden von **[**der Emittentin**]** **[*Name einfügen*]** vertrieben.**]**
*Method of distribution **[**If non-syndicated, name of Dealer:*	***[**Not Applicable**]** [The Notes will be distributed by **[**the Issuer**]** **[give name]**.]*
Market Making:	**[●][**Nicht Anwendbar**]**
(Name und Anschrift der jeweiligen Gesellschaften angeben, die sich als Intermediäre im Sekundärmarkt, welche Liquidität durch bid und offer-Kurse bereitstellen, verpflichtet haben und die wichtigsten Regelungen dieser Verpflichtung)	
Market Making:	**[●][**Not Applicable**]**
(insert name and address of entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment)	
U.S.-Verkaufsbeschränkungen:	Zu keinem Zeitpunkt Angebot, Verkauf, oder Übergabe der Schuldverschreibungen innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber U.S.-Personen; zu keinem Zeitpunkt rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum einer U.S.-Person an den Schuldverschreibungen. "U.S.-Person" hat die diesem Begriff in Regulation S unter dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "Securities Act") und im U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung zugewiesene Bedeutung.

U.S. selling restrictions:	*No offers, sales, or deliveries of the Notes within the United States or, to or for the account or benefit of, any U.S. Person; no legal or beneficial ownership of the Notes at any time by a U.S. person. "U.S. Person" has the meaning ascribed to it in the Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.*
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: *(Angeben, wenn diese von den im Basisprospekt unter "Verkaufsbeschränkungen" aufgeführten abweichen)*	**[**Nicht Anwendbar / Details einfügen**]**
Additional selling restrictions: *(Specify if different from those set out in the Base Prospectus under "Selling Restrictions")*	***[****Not Applicable / give details****]***
ISIN Code:	**[•]**
Common Code:	**[•]**
WKN:	**[**Not Applicable**] [•]**
Clearing System(e) und maßgebliche Identifizierungsnummer(n):	**[**Clearstream, Frankfurt (auch Verwahrstelle)**]**; **[**Euroclear, Brüssel**]**; **[**Clearstream, Luxemburg**] [**Euroclear, Brüssel und Clearstream, Luxemburg / Clearstream, Frankfurt**] [**Euroclear France**]**
Clearing system(s) and the relevant identification number(s):	***[****Clearstream, Frankfurt (also depositary)****]; [****Euroclear, Brussels****]; [****Clearstream, Luxembourg****] [****Euroclear and Clearstream, Luxembourg / Clearstream, Frankfurt****] [****Euroclear France****]***
[Lieferung:	Lieferung **[**gegen / frei von**]** Zahlung**]** **[***etwaige Fristen angeben***]**
[*Delivery:*	*Delivery **[**against / free of**]** payment**]** **[**insert any applicable time limits**]***

Angabe der Rendite:	**[Nur für Festverzinsliche Schuldverschreibungen: [●]** Berechnet gemäß **[***kurz Einzelheiten der Berechnungsmethode einfügen***]** am Begebungstag. Wie oben beschrieben, wurde die Rendite am Begebungstag auf Basis des Emissionspreises berechnet. Diese Angabe gibt keinerlei Auskunft über eine zukünftige Rendite und lässt keinen Aufschluss hierüber zu.**][**Nicht Anwendbar**]**
Indication of Yield:	***[Fixed Rate Notes only: [●]*** *Calculated as **[**include details of method of calculation in summary form**]** on the Issue Date.* *As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.**][**Not Applicable**]***
[Berater:	**[**Nicht anwendbar**] [***Angabe des Beraters / Beschreibung der Funktion des Beraters***]**
Adviser:	***[**Not Applicable**] [**specify adviser /state capacity in which the adviser has acted**]]***
[Informationen nach Emission:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten angeben***]**
Post Issuance Information:	***[**Not Applicable**] [**specify**]]***
[Gegebenenfalls Informationen zur Art und Weise und des Termins der Offenlegung des Ergebnisses des Angebots:	**[●]]**
***[**Where applicable, information in relation to the manner and the date in which the results of the offer are to be made public:*	***[●]]***
[Rating der Schuldverschreibungen:**]**	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten angeben***]**
[**Rating of the Notes:**]	***[**Not Applicable**] [**specify**]]***

ALLGEMEINES

GENERAL

[ANTRAG AUF BÖRSENZULASSUNG

Dieses Dokument enthält die Angaben, die zur Notierung der hier beschriebenen Schuldverschreibungen notwendig sind.**]**

[LISTING APPLICATION

*This Document comprises the details required to list the issue of Notes described herein**]***

[VERANTWORTUNG

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, übernimmt gemäß § 5 Abs. (4) des Wertpapierprospektgesetzes die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokuments und erklärt, dass ihres Wissens die Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.**]**

[RESPONSIBILITY

*HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, accepts its responsibility for the content of this document according to § 5 para. (4) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) and hereby accordingly declares that the information contained in this document is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.**]***

[NOTIFIZIERUNG

[Bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde die Übermittlung einer Billigung des Basisprospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt nach den Vorschriften der Prospektverordnung erstellt wurde, an die zuständige Behörde in Frankreich beantragt.**]** ***(einfügen im Falle einer Emission, die mit der Errichtung bzw. der Aufdatierung eines Programmes einhergeht)***

[Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat die Billigung des Basisprospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt nach den Vorschriften der Prospektverordnung erstellt wurde, an die zuständige Behörde in Frankreich **[**und **[Name(n) der zuständigen Behörde(n) im/in weiteren EEA Aufnahmestaat(en) einfügen]** übermittelt**]**. ***(einfügen für nachfolgende Emissionen)*****]**

[NOTIFICATION

[*The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht has provided the competent authority in France with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive**]**. **(include for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme)***

[*The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht **[***has been requested to provide/has provided the competent authority in France **[***and**]** **(include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues)] [include names of further competent authorities of host Member States]** *with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.**]]***

[INTERESSENKONFLIKTE VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND]

[Außer wie im Abschnitt "Wertpapierbeschreibung – A. Allgemeines und Überblick – Wichtige Informationen" dargelegt, hat keine Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte, die Einfluss auf die Schuldverschreibungen haben.**][***Interessen und Interessenkonflikte angeben***]**

[*INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE [ISSUE/OFFER*]

[*Save as discussed in "Securities Note – A. General and Overview Key Information", no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.****][****insert interests and conflicts of interests****]***

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf eine Aktie oder einen Aktienkorb oder einen Index oder Indexkorb oder eine Währung oder einen Währungskorb, Rohstoffe, Fonds oder einen anderen in diesem Prospekt aufgeführten Basiswert beziehen, ist einzufügen:

[INFORMATIONEN BEZÜGLICH [DER][DES] [AKTIE][AKTIEN] [INDEX][INDIZES] [FONDS] [ROHSTOFFS][ROHSTOFFE] [WÄHRUNG][WÄHRUNGEN] [BASISWERTES][BASISWERTE]

[Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf **[**die Aktie**] [**die im Aktienkorb enthaltenen Aktien**] [**den Index**] [**den Indexkorb**] [**den Fonds**] [**den Fondskorb**] [**den Rohstoff**] [**den Rohstoffkorb**] [**die Währung**] [**den Währungskorb**] [anderes in diesem Prospekt aufgeführtes Instrument oder Einheit einfügen]** auf **[**die**][**den**]** sich die Schuldverschreibungen beziehen **[**(die "**Basiswerte**")**]]**, bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die die Basiswerte betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige (ausdrückliche oder stillschweigende) Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die die Basiswerte betreffen, von der Emittentin übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin nicht die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über **[**die Basiswerte**]** in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.**]**

[Fallbezogen: (1) Handelt es sich bei dem Basiswert um ein Wertpapier, Angabe zumindest des Namens des Wertpapieremittenten und der ISIN oder eines ähnlichen Sicherheitsidentificationscodes, (2) handelt es sich bei dem Basiswert um einen Index, Angabe der Bezeichnung des Index und einer Indexbeschreibung, falls der Index vom Emittenten zusammengestellt wird oder Angabe des Ortes, wo Informationen zu diesem Index zu finden sind, falls der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt wird; (3) handelt es sich bei dem Basiswert nicht um eine Aktie oder einen Index, Angabe von gleichwertigen Informationen; bei einem Korb von Basiswerten, Angabe der Gewichtung**] [***Quellen einfügen***]**

[Informationen über die vergangene und zukünftige Wertentwicklung der Basiswerte und ihre Volatilität können **[***Ort angeben***]** eingesehen werden.**]]**

[In the case of Notes linked to a Share or Share Basket or Index or Index Basket or Currency or Currency Basket, Commodities or Funds or any other Underlying (as set out in this prospectus) insert:

[INFORMATION REGARDING [THE] [SHARE][SHARES] [INDEX][INDICES] [FUNDS] [COMMODITY][COMMODITIES] [CURRENCY][CURRENCIES] [UNDERLYING] [UNDERLYINGS]

[*The information included herein with respect to* ***[****the Share****] [****the Shares contained in the Share Basket****] [****the Index****] [****the Index Basket****] [****the Fund****] [****the Fund Basket****] [insert any other type of instrument or asset as set out in this prospectus]*** *to which the Notes are linked* ***[****(the "****Underlyings****")****]*** *consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Underlyings insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far as the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility (express or implied) in respect of such information received from a third person is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer does not accept responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information, in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning* ***[****the Underlyings****]*** *or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.]*

[*As required: (1) where the underlying is a security, insert at least the name of the issuer of the securities and the ISIN or other such security code; (2) where the underlying is an index, insert the name of the index and a description of the index if it is composed by the issuer or if the index is not composed by the issuer, at least where information about the index can be obtained; (3) or where the underling is not a share or an index, insert at least equivalent information; in the case of a basket of underlyings, insert the relevant weightings****] [****Add Sources****]***

[*Information about the past and further performance and volatility of the Underlyings can be found at the places set out* ***[****specify place****].]]***

[ERLÄUTERUNG ZUM ZUSAMMENHANG ZWISCHEN [DER][DEN][DEM] [AKTIE][AKTIEN] [INDEX][INDIZES] [FONDS] [ROHSTOFF][ROHSTOFFEN] [WÄHRUNG][WÄHRUNGEN] [BASISWERT][BASISWERTEN] UND DER [VERZINSUNG] [UND] [RÜCKZAHLUNG] DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

[Fallbezogen**]]**

[EXPLANATION RELATING TO LINKAGE BETWEEN THE [SHARE][SHARES] [INDEX][INDICES] [FUNDS] [COMMODITY][COMMODITIES] [CURRENCY][CURRENCIES] [UNDERLYING] [UNDERLYINGS] AND [INTEREST ON] [AND] [REPAYMENT OF] THE NOTES

[*As required****]]***

[ZUSÄTZLICHE SPEZIFISCHE RISIKOFAKTOREN HINSICHTLICH [DES BASISWERTS][DER BASISWERTE]

[Fallbezogen**]]**

[ADDITIONAL SPECIFIC RISK FACTORS IN RELATION TO THE UNDERLYING[S]

[*As required****]]***

[ZUSÄTZLICHE SPEZIFISCHE DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG

[Fallbezogen**]]**

[ADDITIONAL SPECIFIC TAX DISCLOSURE

[*As required****]]***

[Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, die im Basisprospekt festgelegt wurden, werden entsprechend der Konsolidierten Bedingungen vervollständigt und spezifiziert; hierbei ersetzen die Konsolidierten Bedingungen die im Basisprospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen in ihrer Gesamtheit. Die Konsolidierten Bedingungen enthalten unter anderem etwaige, für die betreffenden Schuldverschreibungen maßgebliche Bestimmungen zu Marktstörungen bzw. Abwicklungsstörungen sowie Anpassungsregelungen, die etwaige Basiswerte betreffen. Ebenso enthalten die Konsolidierten Bedingungen die Namen und Adressen der bezüglich einer [Serie][Emission] benannten Verwaltungsstellen.**]**

[*The Terms and Conditions of the Notes set out in the Base Prospectus shall be completed and specified by the Consolidated Conditions, whereby the Consolidated Conditions shall replace the Terms and Conditions of the Notes contained in the Base Prospectus in their entirety. The Consolidated Conditions will contain, as applicable, provisions relating to market disruption events, settlement disruption events and to adjustments which may affect the underlying. In addition, the Consolidated Conditions will contain the names and addresses of the Agents relating to a [Series][Issue].***]**

[KONSOLIDIERTE BEDINGUNGEN / *CONSOLIDATED CONDITIONS*]

[einfügen**]** / **[**insert**]**

Unterschrift für HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf:

Signed on behalf of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf:

Durch / *By* : _____
Bevollmächtigter / *Duly authorised* **]**

[DIE FOLGENDEN ANGABEN SIND IM FALLE VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ERGÄNZTEN BEDINGUNGEN ZU MACHEN:

[THE FOLLOWING IS GENERALLY APPLICABLE TO NOTES WITH SUPPLEMENTED CONDITIONS:

[Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung der Endgültigen Bedingungen.**]**

[*Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable". Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote directions for completing the Final Terms.****]***

A. CONDITIONS OF THE NOTES

A. BEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

1.	Consolidated Conditions / Supplemented Conditions		Supplemented Conditions
	Konsolidierte Bedingungen / Ergänzte Bedingungen		Ergänzte Bedingungen
2.	Issuer:		HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
	Emittentin:		HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
3.	**[[**(i)**]**	Series Number:	**[●]**
		Nummer der Serie:	**[●]]**
	[(ii)	Tranche Number: *(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible)*.	**[●]**
		Nummer der Tranche: *(falls fungibel mit einer bestehenden Serie, Beschreibung dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden).*	**[●]]**
4.	Specified Currency or Currencies:		**[●]**
	Festgelegte Währung oder Währungen:		**[●]**
5.	**[**Aggregate Nominal Amount**]**		**[insert aggregate nominal amount and currency]**
	[Aggregate Issue Volume**]**:		**[[insert number of Notes]** Notes**]**
	(if amount is not fixed, insert description of arrangements and time for announcing to the public the amount of offer)		
	[Gesamtnennbetrag**]**		**[Gesamtnennbetrag und Währung einfügen]**
	[Gesamtemissionsvolumen**]**:		**[[Anzahl Schuldverschreibungen]** Schuldverschreibungen**]**
	(falls Betrag nicht feststeht, Beschreibung der Vorgehensweise und Zeit für Bekanntgabe angeben)		
	[[(i)**]**	Series:	**[●]**
		Serie:	**[●]]**
	[(ii)	Tranche:	**[●]**
		Tranche:	**[●]]**

6.	**[**(i)**]**	Issue Price / Subscription Price:	**[●] [**plus accrued interest from **[***insert date***]** (*in the case of fungible issues only, if applicable*)**]**
		Ausgabepreis / Zeichnungspreis:	**[●][**zuzüglich aufgelaufener Zinsen ab **[**Datum einfügen**]** *(nur bei fungiblen Tranchen, falls anwendbar)**]***
	[(ii)	Net proceeds:	**[●]** (*Required only for listed issues*)
		Nettoerlös:	**[●]** *(nur anwendbar im Fall von börsennotierten Emissionen)**]***
7.	**[**Specified Denomination(s) and Units:		**[●]]**
	[Festgelegter Nennbetrag / Festgelegte Nennbeträge und Stücke:		**[●]]**
	[Specified Denomination**][**Nominal Amount per Note**]**:		
	[Festgelegter Nennbetrag**][**Nominalbetrag pro Schuldverschreibung**]**:		
	Trading in Units:		**[Applicable/Not Applicable]** *(If trading in Units is specified as being Applicable then the Notes will be tradeable by reference to the number of Notes being traded (each having the Nominal Amount per Note) as opposed to the aggregate principal amount of Notes being traded.)* *[Trading in Units may only be specified as being Applicable if all Notes have an identical Nominal Amount per Note.]*
	Stücknotiz:		**[**Anwendbar**][**Nicht Anwendbar.**]** *(Sollte ein Handel in Stücke als Anwendbar bestimmt wird, werden die Schuldverschreibungen durch Bezug auf ihre Anzahl von Stücke notiert (die jeweils einen Nominalbetrag pro Schuldverschreibung haben) im Gegensatz zum Gesamtnennbetrag der gehandelten Schuldverschreibungen)* *(Eine Stückenotiz darf nur dann ausgewählt werden, wenn alle Schuldverschreibungen den selben Nominalbetrag pro Schuldverschreibung haben)*
	[Minimum trading size**][**Minimum order size in the primary market**][**Maximum order size in the primary market**]**:		**[●][**Not Applicable**]**

	[[Mindesthandelsgröße**][**Mindest-zeichnungsvolumen bei Ersterwerb**]** **[**Höchstzeichnungsvolumen bei Ersterwerb**]**:		**[●][**Nicht Anwendbar.**]**
	Other Conditions to which the Offer is subject:		**[●][**Not Applicable.**]**
	Sonstige Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:		**[●][**Nicht Anwendbar.**]**
8.	(i)	Issue Date:	**[●]**
		Begebungstag:	**[●]**
	(ii)	Interest Commencement Date:	**[●][**Not Applicable.**]**
		Verzinsungsbeginn:	**[●][**Nicht Anwendbar.**]**
9.	Maturity Date:		**[***specify date or (for Floating Rate Notes) last Interest Payment Date falling in the relevant month and year***]**
	Endfälligkeitstag:		***[****genaues Datum oder (für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen) letzter Zinszahltag im betreffenden Monat und Jahr****]***
10.	Interest Basis:		**[[●]** per cent. Fixed Rate**]** **[[***specify reference rate***]** +/- **[●]** per cent Floating Rate**]** **[**Structured Rate**]** **[**Equity linked Interest**]** **[**Index linked Interest**]** **[**Fund linked Interest**]** **[**Commodity linked Interest**]** **[**Currency linked Interest**]** **[**Non-interest bearing**]** **[**Other (*specify*)**]** *(further particulars are specified below)*

	Zinsmodalität:	**[[•]** % Festzinssatz**]** **[[**festzulegender Referenzzinssatz**]** +/- **[•]** % Margin Floating Rate**]** **[**Strukturierter Zinssatz**]** **[**Aktienbezogene Verzinsung**]** **[**Indexbezogene Verzinsung**]** **[**Fondsbezogene Verzinsung**]** **[**Rohstoffbezogene Verzinsung**]** **[**Währungsbezogene Verzinsung**]** **[**Keine Verzinsung**]** **[**andere zu bestimmende Zinsmodalität**]** *(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)*
11.	Redemption / Payment Basis:	**[**Redemption at par**]** **[**Equity Linked Redemption**]** **[**Index Linked Redemption**]** **[**Fund Linked Redemption**]** **[**Commodity linked Redemption**]** **[**Currency Linked Redemption**]** **[**Other (*specify*)**]** *(further particulars specified below)*
	Rückzahlungs- / Zahlungsmodalität :	**[**Rückzahlung zum Nennbetrag**]** **[**Aktienbezogene Rückzahlung**]** **[**Indexbezogene Rückzahlung**]** **[**Fondsbezogene Rückzahlung**]** **[**Rohstoffbezogene Verzinsung**]** **[**Währungsbezogene Rückzahlung**]** **[**andere zu bestimmende Rückzahlungsart**]** *(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)*
12.	Change of Interest or Redemption / Payment Basis:	***[****Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption / payment basis****]***
	Wechsel der Zins- oder Tilgungs- / Rückzahlungsmodalität:	***[****Einzelheiten jeglicher Vereinbarung einer Umstellung der Schuldverschreibungen auf eine andere Zins- oder Tilgungs- / Rückzahlungsart einfügen****]***

13.	Early Redemption at the Option of the Issuer:	**[**Applicable / Not Applicable**]** **[***(further particulars specified below)***]**
	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin:	**[**anwendbar / nicht anwendbar**][(***weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)***]**
14.	Listing / Method of Distribution:	
	Börsennotierung / Art der Platzierung	
	(i) Listing:	**[**Paris Stock Exchange / other (*specify*) / None**]**
	Börsennotierung:	**[**Pariser Wertpapierbörse / andere (zu bestimmen) / nicht-börsennotiert**]**
	(ii) Method of distribution:	**[**Non-syndicated**][***insert other***]**
	Art der Platzierung:	**[**Nicht syndiziert**][***andere einfügen***]**
15.	Indication of Yield:	**[Only Fixed Rate Notes (if applicable): [●]** Calculated as **[***include details of method of calculation in summary form***]** on the Issue Date. As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. **]** **[**Not Applicable**]**
	Angabe der Rendite:	**[Nur für Festverzinsliche Schuldverschreibungen (sofern anwendbar: [●]** Berechnet gemäß **[***kurz Einzelheiten der Berechnungsmethode einfügen***]** am Begebungstag Wie oben beschrieben, wurde die Rendite am Begebungstag auf Basis des Emissionspreises berechnet. Diese Angabe gibt keinerlei Auskunft über eine zukünftige Rendite und lässt keinen Aufschluss hierüber zu.**]** **[**Nicht Anwendbar**]**

§ 1 FORM AND DENOMINATION

§ 1 FORM UND NENNBETRAG

16.	**[**Specified Denomination**][**Nominal Amount per Note**]**:	**[***insert Amount***][***insert Currency***]**
	[Festgelegter Nennbetrag**][**Nominalbetrag pro Schuldverschreibung**]**:	**[***Betrag einfügen***][***Währung einfügen***]**

17.	**[**Temporary Global Note or Permanent Global Note **]**	**[**Permanent Global Note**][**Temporary Global Note exchangable into Permanent Global Note**]**
	[Vorläufige Globalurkunde oder Dauerglobalurkunde**]**	**[**Dauer-Globalurkunde**][**Vorläufige Globalurkunde umtauschbar gegen Dauerglobalurkunde**]**
18.	Clearing System:	**[**Clearstream/Euroclear**][**Clearstream, Frankfurt**][**Euroclear France**][***insert other***]**
	Clearing System:	**[**Clearstream/Euroclear**][**Clearstream, Frankfurt**][**Euroclear France**][**andere Angaben einfügen**]**
19.	Signature Principal Paying Agent:	**[**Yes**][**No**]**
	Unterschrift Hauptzahlstelle:	**[**Ja**][**Nein**]**

§ 2 STATUS OF THE NOTES

§ 2 STATUS DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

20.	Status:	Senior
	Status:	Nicht Nachrangig

§ 3 INTEREST AND OTHER CALCULATIONS

§ 3 VERZINSUNG UND SONSTIGE BERECHNUNGEN

Especially in case of structured interest Notes, consider the following:

[§ 3 of the Terms and Conditions of the Notes is replaced in its entirety by **[**the following provisions**][**Annex **[●]]**.**]**

Insbesondere im Falle von Schuldverschreibungen mit strukturierter Verzinsung ist folgende Variante zu erwägen:

[§ 3 der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist in seiner Gesamtheit durch **[**die folgenden Regelungen**][**Annex **[●]]** ersetzt.**]**

Otherwise, please provide the following information:

Andernfalls sind folgende Angaben zu machen:

21.	Fixed Rate Note Provisions:	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Festzinsmodalitäten:	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*

In the case of a Fixed Interest Rate (instead of Fixed Coupon Amounts) give the following information:

Im Falle eines Festzinssatzes (anstelle von Festzinsbeträgen) folgende Angaben machen:

(i)	Interest Commencement Date:	**[●]**
	Verzinsungsbeginn:	**[●]**
(ii)	End of fixed interest period:	**[●]**
	Ende der Festzinsperiode:	**[●]**
(iii)	Short/Long First/Last Fixed Interest Period:	**[**Short/Long**] [**first/last**]** Fixed Interest Period **[***Insert Instructions***]**
	Kurze/Lange erste/letzte Festzinsperiode:	**[**Kurze/Lange**] [**erste/letzte**]** Festzinsperiode **[***Bestimmungen einfügen***]**
(iv)	Rate**[**(s)**]** of Interest:	**[●]** per cent. **[**per annum**] [**payable **[**annually / semi-annually / quarterly / monthly**]** in arrear**]**
	Zinssatz (Zinssätze):	**[●]** % **[**per annum**] [**fällig **[**jährlich / halbjährlich / vierteljährlich / monatlich**]** nachträglich**]**
(v)	Specified Interest Payment Date(s): *(Then (vi) below does not apply)*	**[●]** *(specify: fixed dates, or dates that are determined as a certain number of Business Days after certain specified dates (in such case, also specify such dates); specify if such dates occur in each year or other period to be specified; also specify any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*)
	Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e): *(Dann findet (vi) unten keine Anwendung)*	**[●]** *(einfügen: festgelegte Tage, oder Tage, die als eine bestimmte Anzahl Geschäftstage nach jeweils einem bestimmten Datum liegen; in letzterem Fall auch solche Daten benennen; bestimmen, ob die betreffenden Tage jährlich oder in einem anderen, dann auch zu bestimmenden, Abstand erfolgen; auch jeweilige(s) Geschäfts(-zentrum)/(-zentren) für die Definition von "Geschäftstag" angeben)*
(vi)	Interest Periods: *(Then (v) above does not apply)*	**[●]** *(specify Interest Payment Dates by reference to period after Interest Commencement Date and/or last preceding Interest Payment Date; specify first and last such date*)

	Zinsperioden: *(Dann findet (v) oben keine Anwendung)*	**[●]** *(Zinszahlungstage durch Bezugnahme auf jeweiligen Zeitraum nach dem Verzinsungsbeginn sowie den jeweils vorhergehenden Zinszahlungstag spezifizieren; ebenso den ersten und letzten solchen Tag angeben)*
(vii)	Number of Determination Date(s):	**[●]** in each year. ***[****Insert regular interest payment dates, ignoring Issue Date or Maturity Date in the case of a long or short first or last coupon****]***
	Anzahl der Feststellungstermin(e):	**[●]** in jedem Jahr. ***[****Reguläre Zinszahlungstage (im Falle von kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperioden mit Ausnahme des Begebungstages und des Fälligkeitstages) einfügen****]***
In the case of Fixed Coupon Amounts (instead of a Fixed Interest Rate) give the following information: *Im Falle von Festzinsbeträgen (anstelle eines Festzinssatzes) folgende Angaben machen:*		
Fixed Interest Amount**[**(s)**]**:		**[●] [**per Specified Denomination**][**per Nominal Amount per Note**]**
Festzinsbetrag (-beträge):		**[●] [**je Festgelegter Nennbetrag**][**je Nominalbetrag pro Schuldverschreibung**]**
General for Fixed Interest Notes *Generell für Festzins-Schuldverschreibungen*		
(i)	Number of Determination Date(s):	**[●]** in each year. ***[****Insert regular interest payment dates, ignoring Issue Date or Maturity Date in the case of a long or short first or last coupon****]***
	Anzahl der Feststellungstermin(e):	**[●]** in jedem Jahr. ***[****Reguläre Zinszahlungstage (im Falle von kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperioden mit Ausnahme des Begebungstages und des Fälligkeitstages) einfügen****]***
(ii)	Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes:	**[**Not Applicable / *give details***]**
	Sonstige Einzelheiten zur Zinsberechnungsmethode bei festverzinslichen Schuldverschreibungen:	**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten***]**

22.	Floating Rate Provisions:		**[**Applicable / Not Applicable**]** (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Modalitäten bei variabler Verzinsung:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Interest Commencement Date:	**[●]**
		Verzinsungsbeginn:	**[●]**
	(ii)	End of floating interest period:	**[●]**
		Ende der Variablen Zinsperiode:	**[●]**
	(iii)	Short/Long First/Last Fixed/Variable Interest Period:	**[**Short/Long**] [**first/last**]** [Fixed/Variable] Interest Period **[***Insert Instructions***]**
		Kurze/Lange erste/letzte variable/ Festzinsperiode:	**[**Kurze/Lange**] [**erste/letzte**]** [variable/Festzinsperiode] **[***Bestimmungen einfügen***]**
	(iv)	Specified Interest Payment Date(s): *(Then (v) below does not apply)*	**[●]** *(specify: fixed dates, or dates that are determined as a certain number of Business Days after certain specified dates (in such case, also specify such dates); specify if such dates occur in each year or other period to be specified; also specify any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*)
		Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e): *(Dann findet (v) unten keine Anwendung)*	**[●]** *(einfügen: festgelegte Tage, oder Tage, die als eine bestimmte Anzahl Geschäftstage nach jeweils einem bestimmten Datum liegen; in letzterem Fall auch solche Daten benennen; bestimmen, ob die betreffenden Tage jährlich oder in einem anderen, dann auch zu bestimmenden, Abstand erfolgen; auch jeweilige(s) Geschäfts(-zentrum)/(-zentren) für die Definition von "Geschäftstag" angeben)*
	(v)	Interest Periods: *(Then (iv) above does not apply)*	**[●]***(specify Interest Payment Dates by reference to period after Interest Commencement Date and/or last preceding Interest Payment Date; specify first and last such date*)

	Zinsperioden: *(Dann findet (iv) oben keine Anwendung)*	**[●]** *(Zinszahlungstage durch Bezugnahme auf jeweiligen Zeitraum nach dem Verzinsungsbeginn sowie den jeweils vorhergehenden Zinszahlungstag spezifizieren; ebenso den ersten und letzten solchen Tag angeben)*
(vi)	Manner in which the Rate(s) of Interest is / are to be determined:	**[**Screen Rate Determination / ISDA Determination / other (*give details)***]**
	Art und Weise, in der der Zinssatz bestimmt wird:	**[**Bestimmung vom Bildschirm / Bestimmung gemäß ISDA / andere Art der Bestimmung *(Angabe von Einzelheiten)***]**
(vii)	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the **[**Calculation Agent**]**):	**[●]**
	Verantwortlicher für die Bestimmung des Zinssatzes (der Zinssätze)und des Zinsbetrags (der Zinsbeträge) (falls nicht **[**die Berechnungsstelle**]**):	**[●]**
(viii)	Screen Rate Determination:	**[**Applicable / Not Applicable**]**
		(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	Bildschirmfeststellung:	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
		(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
A.	Relevant Time:	**[●]**
	Relevante Zeit:	**[●]**
B.	Interest Determination Date:	**[*[●] [TARGET] Business Days in [London / insert other relevant location] for [specify currency] prior to [the first day in each Interest Accrual Period / each Interest Payment Date*]]**
	Zinsfestlegungstag:	**[*[●] [TARGET] Geschäftstag in [London / Angabe der Stadt] für [Angabe der Währung] vor [dem ersten Tag in jeder Zinsperiode / an jedem Zinszahlungstag]*]**
C.	Primary Source for Floating Rate:	**[***Specify relevant screen page***]**
	Maßgebliche Quelle:	**[***Angabe der maßgeblichen Bildschirmseite***]**
D.	Reference Banks:	**[***Specify Reference Banks***] [***Unspecified Reference Banks***]**

	Referenzbanken:	**[***Angabe von Referenzbanken***]** **[***Unbestimmte Referenzbanken***]**
	E. Reference Rate:	**[●]**
	Referenzsatz:	**[●]**
(ix)	ISDA Determination:	**[**Applicable / Not Applicable**]**
		(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	Zinsbestimmung gemäß ISDA:	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
		(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
	(a) Floating Rate Option:	**[***specify relevant Floating Rate Option**]***
	Floating Rate Option:	**[***Angabe der Floating Rate Option***]**
	(b) Designated Maturity:	**[***specify relevant Designated Maturity**]***
	Festgelegte Fälligkeit:	**[***Angabe der maßgeblichen Festgelegten Fälligkeit***]**
	(c) Reset Date:	**[***specify relevant Reset Date**]***
	Neufestsetzungstag:	**[***Angabe des maßgeblichen Neufestsetzungstages***]**
	(d) ISDA Definitions (if different from those set out in the Terms and Conditions of the Notes):	**[***insert***]** **[**Not Applicable**]**
	ISDA Definitionen (falls von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen abweichend):	**[***einfügen***]** **[**nicht anwendbar**]**
(x)	Margin(s):	**[**+/-**]** **[●]** per cent. per annum
	Marge:	**[**+/-**]** **[●]** % per annum
(xi)	Minimum Rate of Interest:	**[●]** per cent. per annum
	Mindestzinssatz:	**[●]** % per annum
(xii)	Maximum Rate of Interest:	**[●]** per cent. per annum
	Höchstzinssatz:	**[●]** % per annum
(xiii)	Rate Multiplier:	**[●]**
	Zinssatz-Multiplikator:	**[●]**
(xiv)	Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Terms and Conditions of the Notes:	**[●]**

	Zusatzvereinbarungen, Regelungen betreffend Rundungen, Nenner und andere Einzelheiten im Zusammenhang mit der Berechnung von Zinsen bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, sofern abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen:	**[●]**
23.	Zero Coupon Note Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Nullkuponmodalitäten	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** **(***falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i) Amortisation Yield:	**[●]** per cent. per annum
	Emissionsrendite:	**[●]** % per annum
	(ii) Any other formula / basis of determining amount payable:	**[●]**
	Andere Formel / Berechnung des fälligen Betrags:	**[●]**
24.	Structured Interest Rate Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable, insert applicable provisions in relation to the rate of interest, market disruption and adjustment events)*
	Strukturierte Zinssatz-Modalitäten	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(sofern anwendbar, anwendbare Bestimmung zum Zinssatz, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
25.	Index linked Interest Note Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	Indexbezogene Verzinsungsmodalitäten	**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** (*Falls nicht anwendbar, die übrigen Ziffern dieses Absatzes streichen.)*
	(i) Whether the Interest Amount(s) for the Notes relates to an Index, an Index Basket or a formula the identity of the relevant Index or Indices comprised in the relevant Index Basket (and their respective weightings) or formula and details of the relevant Index	**[***Give or annex details***]**

	Sponsor(s):	
	Unabhängig davon, ob sich der Zinsbetrag (die Zinsbeträge) hinsichtlich der Schuldverschreibungen auf einen Index, einen Indexkorb oder eine Formel bezieht (beziehen), sind die Identität des betreffenden Index oder der betreffenden Indizes, die im betreffenden Indexkorb (und ihre jeweiligen Gewichtungen) oder der betreffenden Formel enthalten sind und die Details des betreffenden Index Sponsors (der betreffenden Index Sponsoren) anzugeben:	**[***Einzelheiten angeben oder beifügen***]**
(ii)	Rate**[**(s)**]** of Interest:	**[●]**
	Zinssatz (Zinssätze):	**[●]**
(iiii)	Minimum Rate of Interest:	**[●]**
	Mindestzinssatz:	**[●]**
(iv)	Maximum Rate of Interest:	**[●]**
	Höchstzinssatz:	**[●]**
(v)	Specified Interest Payment Date(s): *(Then (v) below does not apply)*	**[●]** *(specify: fixed dates, or dates that are determined as a certain number of Business Days after certain specified dates (in such case, also specify such dates); specify if such dates occur in each year or other period to be specified; also specify any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*)
	Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e): *(Dann findet (v) unten keine Anwendung)*	**[●]** *(einfügen: festgelegte Tage, oder Tage, die als eine bestimmte Anzahl Geschäftstage nach jeweils einem bestimmten Datum liegen; in letzterem Fall auch solche Daten benennen; bestimmen, ob die betreffenden Tage jährlich oder in einem anderen, dann auch zu bestimmenden, Abstand erfolgen; auch jeweilige(s) Geschäfts(-zentrum)/(-zentren) für die Definition von "Geschäftstag" angeben)*
(vi)	Interest Periods: *(Then (iv) above does not apply)*	**[●]** *(specify Interest Payment Dates by reference to period after Interest Commencement Date and/or last*

		preceding Fixed Interest Payment Date; specify first and last such date)
	Zinsperioden: *(Dann findet (iv) oben keine Anwendung)*	**[●]** *(Zinszahlungstage durch Bezugnahme auf jeweiligen Zeitraum nach dem Verzinsungsbeginn sowie den jeweils vorhergehenden Festen Zinszahlungstag spezifizieren; ebenso den ersten und letzten solchen Tag angeben)*
(vii)	Index type	**[**Single Exchange Index**][**Multi Exchange Index**]**
	Index-Art	**[**Single Exchange Index**][**Multi Exchange Index**]**
(viii)	Exchange:	**[●]**
	Börse:	**[●]**
(ix)	Related Exchange(s):	**[●]**
	Verbundene Börse(n):	**[●]**
(x)	Index Level	**[●]**
	Index-Stand	**[●]**
(xi)	Corrections of Index Level:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Korrekturen des Index	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
(xii)	**[**Knock-in Event**] [**Knock-Out Event**]**:	**[●] [**Not Applicable**]**
	[Knock-in-Ereignis**] [**Knock-Out-Ereignis**]**:	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
(xiii)	Interest Trigger Event	**[[**Index Level**] [**Index Observation Level**]** of **[**the Index**] [**any of the underlying Indices**]** is at any time during the Observation Period, **[**at**][**or **[**below**][**above**]** the relevant Trigger Price**][●]/[**Not Applicable**]**
	Zinsschwellenereignis	**[[**Index-Stand**] [**Index-Beobachtungsstand**] [**des Index**] [**mindestens eines Index**] [**unterschreitet**][**überschreitet**]** innerhalb des Beobachtungszeitraums den jeweiligen Schwellenkurs **[[**oder entspricht diesem**] [●] [**Nicht Anwendbar**]**
	(A) Observation Period	**[**with respect to **[**the**] [**each**]** Index, the period from **[**and including**][**but excluding**]** the Initial Valuation Date to **[**and including**][**but excluding**]** the

		Final Valuation Date.**][***specify other***]**
	(A) Beobachtungs-zeitraum	**[**in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Index der Zeitraum vom Anfänglichen Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]** bis zum Abschließenden Bewertungstag **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**].][***andere einfügen***]]**
	(B) Trigger Price	**[●]**
	(B) Schwellenkurs	**[●]**
	(C) subsequent corrections of Index **[**Observation**]** Level	**[***specify***]**/**[**Not Applicable**]**
	(C) Nachträgliche Korrekturen des Index Standes / Indexbeobachtungsstandes	**[***einfügen***]** **[**Nicht Anwendbar**]**
(xiv)	Valuation Time:	**[***Specify if different from Tems and Conditions of the Notes***]**
	Bewertungszeitpunkt:	**[***Angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen***]**
(xv)	Initial Valuation Date:	**[●]**
	Anfänglicher Bewertungstag:	**[●]**
(xvi)	**[**Final**][**Valuation Date**]** **[**Observation Date**]**:	**[●]**
	[*Abschließender****][****Bewertungstag****]** **[****Beobachtungstag****]****:*	**[●]**
(xvii)	Cut-off Date	**[●]**
	Stichtag	**[●]**
(xviii)	Correction Cut-off Date:	**[●]** **[**Not Applicable**]**
	Verfalltag für Korrekturen:	**[●]** **[**Nicht Anwendbar**]**
(xix)	Disrupted Day/Market Disruption Events:	**[**Applicable / specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]**
		[Continous Observation: Applicable**]**
	Unterbrechungstag/Marktstörungen:	**[**Anwendbar / andere einfügen, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]**
		[Fortgesetzte Beobachtung:

			anwendbar**]**
	(xx)	Index Disclaimer:	**[**Applicable unless otherwise stated**]**
		Index-Disclaimer:	**[**Anwendbar, falls nichts anderes angegeben ist**]**
	(xxi)	Other definitions, if different from the Terms and Conditions of the Notes:	**[●]**
		Andere Definitionen, falls abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen :	**[●]**
	(xxii)	Other terms or special conditions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder besondere Bedingungen:	**[●]**
26.	Equity linked Interest Provisions		**[**Applicable / Not Applicable**]** (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	Aktienbezogene Zinsmodalitäten		**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** (*Falls nicht anwendbar, die übrigen Ziffern dieses Absatzes streichen)*
	(i)	Whether the Interest Amount relates to a single Share, a Share Basket or a formula, details of the relevant Exchange(s) and Shares comprised in the Share Basket (including their weightings) or formula and the identity of the relevant Share Issuer(s) (each a "**Share Issuer**"):	***[****Give or annex details****]***
		*Unabhängig davon, ob sich der Zinsbetrag auf eine Aktie oder einen Aktienkorb oder auf eine Formel bezieht, sind die betreffende(n) Börse(n) und die Aktien, die im Aktienkorb enthalten sind (einschließlich ihrer jeweiligen Gewichtungen) oder Formel und die Aktienemittenten (jede eine "**Aktienemittentin**") angeben:*	***[****Details angeben oder anfügen****]***

(ii)	Rate**[**(s)**]** of Interest:	**[●]**
	Zinssatz (Zinssätze):	**[●]**
(iii)	Minimum Rate of Interest:	**[●]**
	Mindestzinssatz:	**[●]**
(iv)	Maximum Rate of Interest:	**[●]**
	Höchstzinssatz:	**[●]**
(v)	**[**Knock-Out Event:**]**:	**[●] [**Not Applicable**]**
	[*Knock-Out-Ereignis***]***:*	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
(vi)	Interest Trigger Event:	**[[**Share Price**] [**Share Observation Price**]** of **[**the Share**] [**any of the underlying Shares**]** is at any time during the Observation Period, **[**at**][** or **[**below**][**above**]** the relevant Trigger Price**][●]**/**[**Not Applicable**]**
	Zins Trigger Ereignis:	**[[**Aktienkurs**] [[**Aktien-Beobachtungs-Kurs**]] [**der Aktie**] [**mindestens einer Aktie**] [**unterschreitet**][**überschreitet**]** innerhalb des Beobachtungszeitraums den jeweiligen Schwellenkurs **[[**oder entspricht diesem**] [●]**/**[**Nicht Anwendbar**]**
	(A) Observation Period	**[**with respect to **[**the**] [**each**]** Share, the period from **[**and including**][**but excluding**]** the Initial Valuation Date to **[**and including**][**but excluding**]** the Final Valuation Date.**][***specify other***]**
	(A) Beobachtungs-zeitraum	**[**in Bezug auf **[**die**][**jede**]** *Aktie* der Zeitraum vom *Anfänglichen Bewertungstag* **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**]** bis zum *Abschließenden Bewertungstag* **[**(einschließlich)**][**(ausschließlich)**].][***andere einfügen***]]**
	(B) Trigger Price	**[●]**
	(B) *Schwellenkurs*	**[●]**
	(C) subsequent corrections of Share **[**Observation**]** Price	**[***specify***] [**Not Applicable**]**
	(C) Nachträgliche Korrekturen des Aktienkurses / Aktien-Beobachtungs-Kurses	**[***einfügen***] [**Nicht Anwendbar**]**

(vii)	Specified Interest Payment Date(s): *(Then (v) below does not apply)*	**[●]** *(specify: fixed dates, or dates that are determined as a certain number of Business Days after certain specified dates (in such case, also specify such dates); specify if such dates occur in each year or other period to be specified; also specify any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*)
	Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e): *(Dann findet (v) unten keine Anwendung)*	**[●]** *(einfügen: festgelegte Tage, oder Tage, die als eine bestimmte Anzahl Geschäftstage nach jeweils einem bestimmten Datum liegen; in letzterem Fall auch solche Daten benennen; bestimmen, ob die betreffenden Tage jährlich oder in einem anderen, dann auch zu bestimmenden, Abstand erfolgen; auch jeweilige(s) Geschäfts(-zentrum)/(-zentren) für die Definition von "Geschäftstag" angeben)*
(viii)	Interest Periods: *(Then (iv) above does not apply)*	**[●]** *(specify Interest Payment Dates by reference to period after Interest Commencement Date and/or last preceding Fixed Interest Payment Date; specify first and last such date*)
	Zinsperioden: *(Dann findet (iv) oben keine Anwendung)*	**[●]** *(Zinszahlungstage durch Bezugnahme auf jeweiligen Zeitraum nach dem Verzinsungsbeginn sowie den jeweils vorhergehenden Festen Zinszahlungstag spezifizieren; ebenso den ersten und letzten solchen Tag angeben)*
(ix)	Exchange:	**[●]**
	Börse:	**[●]**
(x)	Related Exchange(s):	**[●]**
	Verbundene Börse(n):	**[●]**
(xi)	Options Exchange:	**[●]**
	Optionsbörse:	**[●]**
(xii)	Potential Adjustment Events:	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Potentielle Anpassungsgründe :	**[**Anwendbar, soweit nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**

(xiii)	Merger Event:	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Fusionsereignis:	**[**Anwendbar, soweit nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
(xiv)	Tender Offer:	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Übernahmeangebot:	**[**Anwendbar, soweit nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
(xv)	Nationalisation, Insolvency and/or Delisting:	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Verstaatlichung, Insolvenz und/oder Delisting:	**[**Anwendbar, soweit nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
(xvi)	Business Day:	**[●]**
	Geschäftstag:	**[●]**
(xvii)	Valuation Time:	**[**Specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]**
	Bewertungszeitpunkt:	**[**Angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]**
(xviii)	Initial Valuation Date:	**[●]**
	Anfänglicher Bewertungstag:	**[●]**
(xix)	**[**Final**][**Valuation Date**]** **[**Observation Date**]**:	**[●]**
	[*Abschließender****][****Bewertungstag****]*** ***[****Beobachtungstag****]****:*	**[●]**
(xx)	Cut-off Date	**[●]**
	Stichtag	**[●]**
(xxi)	Share Price:	**[●]**
	Aktienkurs:	**[●]**
(xxii)	Corrections of Share Price:	**[●]**
	Korrekturen des Aktienkurses:	**[●]**
(xxiii)	Correction Cut-off Date:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Verfalltag für Korrekturen:	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
(xxiv)	Disrupted Day/Market Disruption	**[**Applicable / *specify if different from*

		Events:	*Terms and Conditions of the Notes***]**
			[Continous Observation: Applicable**]**
		Unterbrechungstag/Marktstörungen:	**[**Anwendbar / *andere einfügen, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen***]**
			[Fortgesetzte Beobachtung: anwendbar**]**
	(xxv)	Other definitions, if different from the Terms and Conditions of the Notes:	**[●]**
		Andere Definitionen, falls abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen:	**[●]**
	(xxvi)	Other terms or special conditions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder besondere Bedingungen:	**[●]**
	(xxvii)	ADRs/GDRs, or similar instruments reflecting the performance of shares	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable insert applicable provisions)*
		ADRs/GDRs, oder ähnliche Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln	**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** (*Falls nicht anwendbar, anwendbare einfügen)*
27.		Fund linked Interest Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** (*If applicable insert applicable fund provisions in relation to the rate of interest, market disruption and adjustment events*)
		Fondsbezogene Zinsmodalitäten	**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** (*Falls nicht anwendbar, anwendbare Fonds Bestimmungen zum Zinssatz, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
28.		Dual Currency Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable, insert applicable provisions in relation to the rate of interest, market disruption and adjustment events)*
		Doppelwährungsmodalitäten	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(sofern anwendbar, anwendbare Bestimmung zum Zinssatz, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*

29.	Interest Provisions linked to any other Underlying	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable, insert applicable provisions in relation to the rate of interest, market disruption and adjustment events)*
	Zinsmodalitäten bezogen auf einen anderen Basiswert	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(sofern anwendbar, anwendbare Bestimmung zum Zinssatz, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
30.	Lock In/Lock Out Event	**[**Applicable / Not Applicable**]**
	Rate of Interest	The greater of [●] or the Previous Coupon
	Previous Coupon	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Lock In /Lock Out Ereignis	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
	Zinssatz	Der größere der folgenden Werte : [●] oder der Vorherige Kupon
	Vorheriger Kupon	**[**Anwendbar, soweit nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
31.	General Provisions on Interest Allgemeine Regelungen zur Verzinsung	
	(i) Day Count Fraction:	**[**Actual/Actual (ICMA) **[***also insert Determination Date*)**]] [**Actual/Actual (Actual/365, Actual/Actual - ISDA, Act/Act or Act/Act (ISDA)**] [**Actual/365 Fixed**] [**Actual/360**]**, Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) or A/365F**] [**Actual/360, Act/360 or A/360**] [**30/360 (Floating Rate), 360/360 or Bond Basis**] [**30E/360 or Eurobond Basis**] [**Actual/Actual (ICMA) **[***also insert Determination Date*)**]] [**30/360 (Fixed Rate)**]**
	Zinstagequotient:	**[**Actual/Actual (ICMA) **[***auch Feststellungstermin einfügen***]] [**Actual/Actual, (Actual/365Actual - ISDA, Act/Act oder Act/Act (ISDA)**] [**Actual/365 Fixed, Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) oder A/365F**] [**Actual/360, Act/360 oder A360**] [**30/360 (Floating Rate), 360/360 oder Bond Basis**] [**30E/360 or Eurobond Basis**] [**Actual/Actual (ICMA) **[***auch Feststellungstermin einfügen***]] [**30/360 (Fixed Rate)**]**

(ii)	Business Day Convention:	**[**Adjusted / Unadjusted**]** and **[**Modified Following**] [**FRN Convention**] [**Following**] [**Preceding**]**
	Geschäftstagekonvention:	**[**Adjusted / Unadjusted**]** und **[**Modifizierter Folgender Geschäftstag**] [**FRN Konvention**] [**Folgender Geschäftstag**] [**Vorausgehender Geschäftstag**]**
(iii)	Business Centre(s): (for the definition of "Business Day")	**[●]**
	Geschäfts(-zentrum)(-zentren): (für die Definition von "Geschäftstag")	**[●]**
(iv)	principal financial centre for Specified Currency (if not Euro): (for the definition of "Business Day")	**[●]**
	Hauptfinanzzentrum der Festgelegten Währung (falls nicht Euro): (für die Definition von "Geschäftstag")	**[●]**
(v)	Certain Definitions:	**[●]**
	Bestimmte Definitionen:	**[●]**

§ 4 REDEMPTION

(§ 4) RÜCKZAHLUNG

32.	Final Redemption (§ 4(a))	**[**Applicable / Not Applicable**]**
	Rückzahlung (§ 4(a))	**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]**

Especially in case of structured redemption Notes, consider the following:

[§ 4 of the Terms and Conditions of the Notes is replaced in its entirety by **[**the following provisions**][**Annex **[●]]**.**]**

Insbesondere im Falle von strukturierten Schuldverschreibungen ist folgende Variante zu erwägen:

[§ 4 der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist in seiner Gesamtheit durch **[**die folgenden Regelungen**][**Annex **[●]]** ersetzt.**]**

Otherwise, please provide the following information:

Andernfalls sind folgende Angaben zu machen:

33.	Maturity Date:		**[●]**
	Endfälligkeitstag:		**[●]**
	(i)	Specified Maturity Date:	**[**Not Applicable / *give details***] [●]**
		Festgelegter Endfälligkeitstag:	**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten***] [●]**
	[(ii)	Instalment Dates:	**[**Not Applicable / *give details***]**
		Raten-Rückzahlungstage:	**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten***]]**
34.	Final Redemption Amount:		**[**nominal amount**][**insert other Final Redemption Amount per **[**Specified Denomination**][**Nominal Amount per Note**]**
	Rückzahlungsbetrag:		**[**Nennbetrag**][**anderen Rückzahlungsbetrag**]** pro **[**Festgelegtem Nennbetrag**][**Nominalbetrag pro Schuldverschreibung**]** einfügen
	[Details relating to redemption of instalment Notes:		**[**Not Applicable / *give details* (*amount of each instalment, date on which each payment is to be made*)**]**
	Einzelheiten zur Rückzahlung bei Raten-Schuldverschreibungen:		**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten* (*Betrag jeder Rate und Tag, an dem die Zahlung zu leisten ist*)**]]**
	[Details relating to redemption by physical delivery of underlyings:		**[**Not Applicable / *give details (insert provisions relating to the conditions to settlement by physical delivery and the physical the settlement amount***]**
	Einzelheiten zur Rückzahlung durch Lieferung von Basiswerten:		**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten (anwendbare Bestimmungen zur Voraussetzung einer physischen Lieferung, zum Physischen Lieferungsbetrag einzufügen)***]]**
35.	Final Redemption Amount:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Rückzahlungsbetrag:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
36.	Physical Settlement Amount:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Physischer Lieferungsbetrag:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
37.	Early Redemption for Tax Reasons (§ 4[(b)])		**[***specify***] [**Not Applicable**]**
	Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen (§ 4[(b)])		**[***Einzelheiten angeben***] [**nicht anwendbar**]**
	(i)	Settlement amount:	**[●]**

		Abrechnungsbetrag:	**[●]**
	(ii)	Gross up:	**[**Applicable**] [**Not Applicable**]**
		Steuerausgleich:	**[**anwendbar**] [**nicht anwendbar**]**
38.	Early Redemption at the Option of the Issuer (§ 4(c))		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 4(c))		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Optional Redemption Date(s):	**[●]**
		Optionale(r) Rückzahlungstag(e):	**[●]**
	(ii)	Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s):	**[●]** per Note
		Optionaler Rückzahlungsbetrag je Schuldverschreibung und, falls anwendbar, Methode zu deren Berechnung:	**[●]** je Schuldverschreibung
	(iii)	If redeemable in part:	
		Bei Rückzahlung in Teilbeträgen:	
		(a) Minimum Redemption Amount:	**[●]**
		Mindestrückzahlungsbetrag:	**[●]**
		(b) Maximum Redemption Amount:	**[●]**
		Höchstrückzahlungsbetrag:	**[●]**
	(iv)	Other terms:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen:	**[●]**
	(v)	Notice period:	**[●]**
		Kündigungsfrist:	**[●]**
39.	Early Redemption at the Option of the Issuer due to manifest errors in the Conditions		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aufgrund offensichtlicher Fehler in den Bedingungen		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Notice Period	**[●]**
		Kündigungsfrist	**[●]**

	(ii)	Calculation of Manifest Error Early Redemption Amount	**[**Applicable (if applicable, specify calculation method) / Not Applicable**]**
		Berechnung des Vorzeitigen Fehlerkündigungsbetrags	**[**anwendbar (falls anwendbar, Berechnungsmethode einfügen) / nicht anwendbar**]**
40.	Automatic Early Redemption (§ 4[(c)]):		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Automatische Vorzeitige Rückzahlung(§ 4[(c)]):		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Automatic Early Redemption Event	**[●]**
		Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis	**[●]**
	(ii)	Automatic Early Redemption Amount	**[●]**
		Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	**[●]**
	(iii)	Automatic Early Redemption Date	**[●]**
		Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag	**[●]**
41.	Redemption at the Option of the Noteholder (§ 4(d)):		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (§ 4(d)):		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Put Redemption Date(s):	**[●]**
		Put Rückzahlungstag(e):	**[●]**
	(ii)	Put Redemption Amount(s) and method, if any, of calculation of such amount(s):	**[●]**
		Put Rückzahlungsbetrag und, falls anwendbar, Methode zu deren Berechnung:	**[●]**
	(iii)	Option Exercise Date(s):	**[**Insert applicable provision**]**
		Optionsausübungstag(e):	**[**anwendbare Bestimmung einfügen**]**

42.	Early Redemption in the case of an Additional Termination Event (§ 4[(f)])	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Zusätzlichen Beendigungsgrundes (§ 4[(f)])	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i) Additional Termination Event:	**[***give details***]**
	Zusätzlicher Kündigungsgrund:	**[***Angabe von Einzelheiten***]**
	(ii) Notice period:	**[**not less than 5 nor more than 30 days**]** **[***give details***]**
	Kündigungsfrist:	**[**mindestens 5, aber höchsten 30 Tage **]** **[***Angabe von Einzelheiten***]**
43.	Structured Rate Redemption Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable, insert applicable provisions in relation to the redemption amount, market disruption and adjustment events)*
	Strukturierter Satz-bezogene Rückzahlungsmodalitäten	**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(sofern anwendbar, anwendbare Bestimmung zur Rückzahlung, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
44.	Index linked Redemption Provisions	**[**Applicable / Not Applicable**]** (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Indexbezogene Rückzahlungsmodalitäten[7]	**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, restliche Ziffern dieses Abschnitts streichen)*
	Whether the Notes relate to a single Index or an Index Basket or a formula, the identity of the relevant Index or Indices comprised in the relevant Index Basket (including their respective weightings) or formula and details of the relevant Index Sponsor(s):	**[***Give or annex details***]**
	Unabhängig davon, ob sich die Schuldverschreibungen auf einen einzelnen Index oder einen Indexkorb oder auf eine Formel beziehen, sind die Identität des betreffenden Index oder der betreffenden Indizes, die im betreffenden Indexkorb oder in der betreffenden Formel enthalten sind (einschließlich ihrer jeweiligen Gewichtungen) und die Details des betreffenden Index Sponsors	***[****Einzelheiten einfügen oder beifügen****]***

[7]

(der betreffenden Sponsoren) Folgendes:

(ii)	Index type	**[**Single Exchange Index**] [**Multi Exchange Index**]**
	Index-Art	**[**Single Exchange Index**] [**Multi Exchange Index**]**
(ii)	Exchange	**[●]**
	Börse	**[●]**
(iii)	Related Exchange(s):	**[●]**
	Verbundene Börse(n):	**[●]**
(v)	Valuation Time:	**[**Specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]**
	Bewertungszeitpunkt:	**[**Angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]**
(vi)	Initial Valuation Date:	**[●]**
	Anfänglicher Bewertungstag:	**[●]**
(vii)	**[**Final**][**Valuation Date**]** **[**Observation Date**]**:	**[●]**
	[*Abschließender****][****Bewertungstag****]*** ***[****Beobachtungstag****]****:*	**[●]**
(viii)	Cut-off Date	**[●]**
	Stichtag	**[●]**
(ix)	Index Level:	**[●]**
	Index-Stand:	**[●]**
(x)	Corrections of Index Level:	**[●]**
	Korrkturen des Index-Standes:	**[●]**
(xi)	Correction Cut-off Date:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Verfalltag für Korrekturen:	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
45.	Index / Relevant price provisions:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Index / Maßgebliche Preisbestimmungen:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(i)	Index / Basket:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Index / Basket:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
[(ii)	Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(iii)	continuous adjustment of Strike Price	**[***give details***] [**Not Applicable**]**
	fortlaufende Anpassung des	**[***Einzelheiten angeben***] [**nicht

	Basiskurses		anwendbar**]**
	(a)	Initial Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Anfänglicher Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(b)	Financing Costs	**[***insert relevant calculation method***]** **[**Not Applicable**]**
		Finanzierungskosten	**[***anwendbare Berechnungsmethode einfügen***]** **[**nicht anwendbar**]**
(iv)	Insert other applicable price definitions:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Andere anwendbare Definitionen zum Preis einfügen:		**[●] [**nicht anwendbar**]]**
46.	Further Definitions:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Weitere Definitionen:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(i)	Bonus:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Bonusbetrag:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(ii)	Catch Up Participation:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Aufholpartizipation:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(iii)	Catch Up Performance:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Aufholperformance:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(iv)	Maximum Amount:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Höchstbetrag:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(v)	Minimum Amount:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Mindestbetrag:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(vi)	Participation Factor:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Partizipationsfaktor:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(vii)	Performance Factor:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Performancefaktor:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(viii)	Profit Participation:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Gewinnpartizipation:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(ix)	Reference Ratio:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Bezugsmenge:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
(x)	Other terms or special definitions:		**[●]**
	Sonstige Bestimmungen oder besondere Definitionen:		**[●]**
47.	Exchange Rate		**[●] [**Not Applicable**]**
	Umrechnungskurs		**[●] [**nicht anwendbar**]**

48.	Trigger Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph***)**
	Schwellenereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(*falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes***)**
	(i)	Observation Period:	**[●]**
		Beobachtungszeitraum:	**[●]**
	(ii)	Trigger Event:	**[●]**
			[Disruption: applicable**]**
		Schwellenereignis:	**[●]**
			[Störung: anwendbar**]**
	(ii)	[Initial] Trigger Price:	**[●][***Insert applicable adjustment provisions***]**
		[Anfänglicher] Schwellenkurs:	**[●][***Etwaige Anpassungsbestimmungen einfügen***]**
49.	Protection Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
	Sicherungsereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(*falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes*)
	(i)	Protection Performance:	**[●]**
		Sicherungsperformance:	**[●]**
	(ii)	Protection Event:	**[●]**
		Sicherungsereignis:	**[●]**
	(iii)	Protection Level	**[●]**
		Sicherungsniveau	**[●]**
	(iv)	Protection Price	**[●]**
		Sicherungskurs	**[●]**
	(v)	Protection Period	**[●]**
		Sicherungsperiode	**[●]**
	(vi)	Protection Observation Method	**[●]**
		Sicherungsbeobachtungsmethode	**[●]**
50.	Knock-Out Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**

			(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
	Knock-Out Ereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
	(i)	Knock-Out Settlement Date:	**[●]**
		Knock-Out: Abrechnungstag:	**[●]**
	(ii)	Knock-Out Amount:	**[●]**
		Knock-Out Betrag:	**[●]**
	(iii)	Knock-Out Event:	**[●]**
		Knock-Out Ereignis	**[●]**
	(iv)	Knock-Out Period:	**[●]**
		Knock-Out Zeitraum:	**[●]**
51.	(i)	Disrupted Day/Market Disruption Events:	**[**Applicable / specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]** **[**Continous Observation: Applicable**]**
		Unterbrechungstag/Marktstörungen:	**[**Anwendbar / angeben, falls abweichend von Anleibebedingungen der Schuldverschreibungen**]** **[**Fortgesetzte Beobachtung: anwendbar**]**
	(ii)	Index Disclaimer:	**[**Applicable unless otherwise stated**]**
		Index-Disclaimer:	**[**Anwendbar, falls nicht anderweitig geregelt**]**
52.	(i)	Other definitions, if different form the Terms and Conditions of the Notes:	**[●]**
		Andere Definitionen, falls abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen:	**[●]**
	(ii)	Other terms or special conditions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder besondere Bedingungen:	**[●]**
53.	Equity linked Redemption Provisions		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable, insert applicable provisions in relation to the redemption amount, any applicable exercise price and final reference price, market disruption and adjustment events)*

Aktienbezogene Rückzahlungsmodalitäten		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(sofern anwendbar, anwendbare Bestimmung zur Rückzahlung, etwaige Ausübungspreise und endgültiger Referenzpreise, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
(i)	Whether the Notes relate to a single Share or a Share Basket or a formula details of the relevant Exchange(s) and Shares comprised in the Share Basket (including their respective weightings) or formula and the identity of the relevant Share Issuer(s) (each a "**Share Issuer**"):	**[***Give or annex details***]**
	*Unabhängig davon, ob sich die Schuldverschreibungen auf eine Aktie, einen Aktienkorb oder eine Formel bezieht, sind die entsprechenden Börsen und die Aktien, die im Aktienkorb enthalten sind (einschließlich ihrer jeweiligen Gewichtungen) oder Formel und die Aktienemittenten (jede eine "**Aktienemittentin**") angeben:*	**[***Details angeben***]**
(ii)	Exchange(s):	**[•]**
	Börse:	**[•]**
(iii)	Related Exchange(s):	**[•]**
	Verbundene Börse(n):	**[•]**
(iv)	Options Exchange:	**[•]**
	Optionsbörse:	**[•]**
(v)	Potential Adjustment Events:	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Potentielle Anpassungsgründe:	**[**Anwendbar, falls nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
(vi)	Merger Event :	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Fusionsereignis :	**[**Anwendbar, falls nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**

(vii)	Tender Offer :	**[**Applicable, unless otherwise stated / insert details or state applicable provisions**]**
	Übernahmeangebot:	**[**Anwendbar, falls nicht anderweitig geregelt / Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
(viii)	Nationalisation, Insolvency and/or De-listing:	**[**Applicable, unless otherwise stated / if relevant, insert details or state applicable provisions**]**
	Verstaatlichung, Insolvenz und/oder Delisting:	**[**Anwendbar, falls nicht anderweitig geregelt / eventuell Details angeben bzw. anwendbare Bestimmungen nennen**]**
(xi)	Valuation Time:	**[**Specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]**
	Bewertungszeitpunkt:	**[**Angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]**
(xii)	Initial Valuation Date:	**[●]**
	Anfänglicher Bewertungstag:	**[●]**
(xiii)	**[**Final**][**Valuation Date**]** **[**Observation Date**]**:	**[●]**
	[*Abschließender****][****Bewertungstag****]*** ***[****Beobachtungstag****]****:*	**[●]**
(xiv)	Cut-off Date	**[●]**
	Stichtag	**[●]**
(xv)	Share Price:	**[●]**
	Aktienkurs:	**[●]**
(xvi)	Corrections of Share Price:	**[●]**
	Korrekturen des Aktienkurses:	**[●]**
(xvii)	Correction Cut-off Date:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Verfalltag für Korrekturen:	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
54.	Share / Relevant price provisions:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Aktie(n)) / Maßgebliche Preisbestimmungen:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(i)	Share / Basket:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Aktie / Basket:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
[(ii)	Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**

	(iii)	continuous adjustment of Strike Price	**[***give details***] [**Not Applicable**]**
		fortlaufende Anpassung des Basiskurses	**[***Einzelheiten angeben***] [**nicht anwendbar**]**
		(a) Initial Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Anfänglicher Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
		(b) Financing Costs	**[***insert relevant calculation method***] [**Not Applicable**]**
		Finanzierungskosten	**[***anwendbare Berechnungsmethode einfügen***] [**nicht anwendbar**]**
	(iv)	Insert other applicable price definitions:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Andere anwendbare Definitionen zum Preis einfügen:	**[●] [**nicht anwendbar**]]**
55.	Further Definitions:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Weitere Definitionen:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(i)	Bonus:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Bonusbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(ii)	Catch Up Participation:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Aufholpartizipation:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(iii)	Catch Up Performance:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Aufholperformance:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(iv)	Maximum Amount:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Höchstbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(v)	Minimum Amount:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Mindestbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(vi)	Participation Factor:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Partizipationsfaktor:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(vii)	Performance Factor:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Performancefaktor:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(viii)	Profit Participation:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Gewinnpartizipation:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(ix)	Reference Ratio:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Bezugsmenge:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(x)	Other terms or special definitions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder	**[●]**

besondere Definitionen:

56. Exchange Rate **[●] [**Not Applicable**]**

Umrechnungskurs **[●] [**nicht anwendbar**]**

57. Trigger Event: **[**Applicable / Not Applicable**]**

(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

Schwellenereignis: **[**anwendbar / nicht anwendbar**]**

(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)

(i) Observation Period: **[●]**

Beobachtungszeitraum: **[●]**

(ii) Trigger Event: **[●]**

[Disruption: applicable**]**

Schwellenereignis: **[●]**

[Störung: anwendbar**]**

(ii) [Initial] Trigger Price: **[●][***Insert applicable adjustment provisions***]**

[Anfänglicher] Schwellenkurs: **[●][***Etwaige Anpassungsbestimmungen einfügen***]**

58. Protection Event: **[***Applicable / Not Applicable***]**

(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

Sicherungsereignis: **[**anwendbar / nicht anwendbar**]**

(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)

(i) Protection Performance: **[●]**

Sicherungsperformance: **[●]**

(ii) Protection Event: **[●]**

Sicherungsereignis: **[●]**

(iii) Protection Level **[●]**

Sicherungsniveau **[●]**

(iv) Protection Price **[●]**

Sicherungskurs **[●]**

(v) Protection Period **[●]**

Sicherungsperiode **[●]**

(vi) Protection Observation Method **[●]**

		Sicherungsbeobachtungsmethode	**[●]**
59.	Knock-Out Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Knock-Out Ereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Knock-Out Settlement Date:	**[●]**
		Knock-Out: Abrechnungstag:	**[●]**
	(ii)	Knock-Out Amount:	**[●]**
		Knock-Out Betrag:	**[●]**
	(iii)	Knock-Out Event:	**[●]**
		Knock-Out Ereignis	**[●]**
	(iv)	Knock-Out Period:	**[●]**
		Knock-Out Zeitraum:	**[●]**
60.	Disrupted Day/Market Disruption Events:		**[**Applicable / specify, if different from Terms and Conditions of the Notes**]** **[**Continous Observation: Applicable**]**
		Unterbrechungstag/Marktstörungen:	**[**Anwendbar / angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]** **[**Fortgesetzte Beobachtung: anwendbar**]**
61.		Other definitions, if different form the Terms and Conditions of the Notes:	**[●]**
		Andere Definitionen, falls abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen:	**[●]**
		Other terms or special conditions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder besondere Bedingungen:	**[●]**
62.		ADRs/GDRs, or similar instruments reflecting the performance of shares	**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable insert applicable provisions)*
		ADRs/GDRs, oder ähnliche Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien	**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** *(Falls nicht anwendbar, anwendbare einfügen)*

widerspiegeln

63.	Fund linked Redemption Provisions		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(If applicable insert applicable fund provisions in relation to the rate of interest, market disruption and adjustment events)
	Fondsbezogene Rückzahlungsmodalitäten		**[**Anwendbar / Nicht Anwendbar**]** *(Falls nicht anwendbar, anwendbare Fonds Bestimmuneng zum Zinssatz, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
	(ii)	Fund	**[●]**
		Fonds	**[●]**
	[(ii)	Exchange	**[●]**
		Börse	**[●]]**
	[(iii)	Related Exchange(s):	**[●]**
		Verbundene Börse(n):	**[●]**]
	(v)	Valuation Time:	**[**Specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]**
		Bewertungszeitpunkt:	**[**Angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]**
	(vi)	Initial Valuation Date:	**[●]**
		Anfänglicher Bewertungstag:	**[●]**
	(vii)	**[**Final**][**Valuation Date**]** **[**Observation Date**]**:	**[●]**
		[*Abschließender****][****Bewertungstag ****] [****Beobachtungstag****]****:*	**[●]**
	(viii)	Cut-off Date	**[●]**
		Stichtag	**[●]**
	(ix)	Underlying Level:	**[●]**
		Basiswert-Stand:	**[●]**
	(x)	Corrections of Underlying Level:	**[●]**
		Korrekturen des Basiswert-Standes:	**[●]**
	(xi)	Correction Cut-off Date:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Verfalltag für Korrekturen:	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**
64.	Fund / Relevant price provisions:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Fonds / Maßgebliche		**[●] [**nicht anwendbar**]**

Preisbestimmungen:

(i)	Underlying / Basket:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Basiswert / Basket:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
[(ii)	Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(iii)	continuous adjustment of Strike Price	**[***give details***] [**Not Applicable**]**
	fortlaufende Anpassung des Basiskurses	**[***Einzelheiten angeben***] [**nicht anwendbar**]**
	(a) Initial Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Anfänglicher Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(b) Financing Costs	**[***insert relevant calculation method***] [**Not Applicable**]**
	Finanzierungskosten	**[***anwendbare Berechnungsmethode einfügen***] [**nicht anwendbar**]**
(iv)	Insert other applicable price definitions:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Andere anwendbare Definitionen zum Preis einfügen:	**[●] [**nicht anwendbar**]]**

65.	Further Definitions:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Weitere Definitionen:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(i)	Bonus:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Bonusbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(ii)	Catch Up Participation:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Aufholpartizipation:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(iii)	Catch Up Performance:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Aufholperformance:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(iv)	Maximum Amount:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Höchstbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(v)	Minimum Amount:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Mindestbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(vi)	Participation Factor:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Partizipationsfaktor:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(vii)	Performance Factor:	**[●] [**Not Applicable**]**
	Performancefaktor:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
(viii)	Profit Participation:	**[●] [**Not Applicable**]**

		Gewinnpartizipation:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(ix)	Reference Ratio:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Bezugsmenge:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(x)	Other terms or special definitions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder besondere Definitionen:	**[●]**
66.	Exchange Rate		**[●] [**Not Applicable**]**
	Umrechnungskurs		**[●] [**nicht anwendbar**]**
67.	Trigger Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
	Schwellenereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
	(i)	Observation Period:	**[●]**
		Beobachtungszeitraum:	**[●]**
	(ii)	Trigger Event:	**[●]**
			[Disruption: applicable**]**
		Schwellenereignis:	**[●]**
			[Störung: anwendbar**]**
	(ii)	[Initial] Trigger Price:	**[●][***Insert applicable adjustment provisions***]**
		[Anfänglicher] Schwellenkurs:	**[●][***Etwaige Anpassungsbestimmungen einfügen***]**
68.	Protection Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
	Sicherungsereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
	(i)	Protection Performance:	**[●]**
		Sicherungsperformance:	**[●]**
	(ii)	Protection Event:	**[●]**
		Sicherungsereignis:	**[●]**
	(iii)	Protection Level	**[●]**
		Sicherungsniveau	**[●]**

	(iv)	Protection Price	**[●]**
		Sicherungskurs	**[●]**
	(v)	Protection Period	**[●]**
		Sicherungsperiode	**[●]**
	(vi)	Protection Observation Method	**[●]**
		Sicherungsbeobachtungsmethode	**[●]**
69.	Knock-Out Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Knock-Out Ereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Knock-Out Settlement Date:	**[●]**
		Knock-Out: Abrechnungstag:	**[●]**
	(ii)	Knock-Out Amount:	**[●]**
		Knock-Out Betrag:	**[●]**
	(iii)	Knock-Out Event:	**[●]**
		Knock-Out Ereignis	**[●]**
	(iv)	Knock-Out Period:	**[●]**
		Knock-Out Zeitraum:	**[●]**
70.	Disrupted Day/Market Disruption Events:		**[**Applicable / specify, if different from Terms and Conditions of the Notes**]** **[**Continous Observation: Applicable**]**
	Unterbrechungstag/Marktstörungen:		**[**Anwendbar / angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]** **[**Fortgesetzte Beobachtung: anwendbar**]**
71.	Other definitions, if different form the Terms and Conditions of the Notes:		**[●]**
	Andere Definitionen, falls abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen:		**[●]**
	Other terms or special conditions:		**[●]**
	Sonstige Bestimmungen oder		**[●]**

besondere Bedingungen:

72.	Redemption Provisions linked to any other Underlying		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If applicable, insert applicable provisions in relation to the redemption amount, any applicable exercise price and final reference price, market disruption and adjustment events)*
	Rückzahlungsmodalitäten bezogen auf einen anderen Basiswert		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(sofern anwendbar, anwendbare Bestimmung zur Rückzahlung, etwaige Ausübungspreise und endgültiger Referenzpreise, zu Marktstörungen und Anpassungen einfügen)*
	(ii)	Underlying type	**[●]**
		Basiswert-Art	**[●]**
	[(ii)	Exchange	**[●]**
		Börse	**[●]]**
	[(iii)	Related Exchange(s):	**[●]**
		Verbundene Börse(n):	**[●]**]
	(v)	Valuation Time:	**[**Specify if different from Terms and Conditions of the Notes**]**
		Bewertungszeitpunkt:	**[**Angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]**
	(vi)	Initial Valuation Date:	**[●]**
		Anfänglicher Bewertungstag:	**[●]**
	(vii)	**[**Final**][**Valuation Date**]** **[**Observation Date**]**:	**[●]**
		[*Abschließender****][****Bewertungstag] [****Beobachtungstag****]****:*	**[●]**
	(viii)	Cut-off Date	**[●]**
		Stichtag	**[●]**
	(ix)	Underlying Level:	**[●]**
		Basiswert-Stand:	**[●]**
	(x)	Corrections of Underlying Level:	**[●]**
		Korrkturen des Basiswert-Standes:	**[●]**
	(xi)	Correction Cut-off Date:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Verfalltag für Korrekturen:	**[●] [**Nicht Anwendbar**]**

73.	Underlying / Relevant price provisions:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Basiswert(e) / Maßgebliche Preisbestimmungen:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(i)	Underlying / Basket:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Basiswert / Basket:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	[(ii)	Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(iii)	continuous adjustment of Strike Price	**[***give details***] [**Not Applicable**]**
		fortlaufende Anpassung des Basiskurses	**[***Einzelheiten angeben***] [**nicht anwendbar**]**
		(a) Initial Strike Price:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Anfänglicher Basiskurs:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
		(b) Financing Costs	**[***insert relevant calculation method***] [**Not Applicable**]**
		Finanzierungskosten	**[***anwendbare Berechnungsmethode einfügen***] [**nicht anwendbar**]**
	(iv)	Insert other applicable price definitions:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Andere anwendbare Definitionen zum Preis einfügen:	**[●] [**nicht anwendbar**]]**
74.	Further Definitions:		**[●] [**Not Applicable**]**
	Weitere Definitionen:		**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(i)	Bonus:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Bonusbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(ii)	Catch Up Participation:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Aufholpartizipation:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(iii)	Catch Up Performance:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Aufholperformance:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(iv)	Maximum Amount:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Höchstbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(v)	Minimum Amount:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Mindestbetrag:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(vi)	Participation Factor:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Partizipationsfaktor:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(vii)	Performance Factor:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Performancefaktor:	**[●] [**nicht anwendbar**]**

	(viii)	Profit Participation:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Gewinnpartizipation:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(ix)	Reference Ratio:	**[●] [**Not Applicable**]**
		Bezugsmenge:	**[●] [**nicht anwendbar**]**
	(x)	Other terms or special definitions:	**[●]**
		Sonstige Bestimmungen oder besondere Definitionen:	**[●]**
75.	Exchange Rate		**[●] [**Not Applicable**]**
	Umrechnungskurs		**[●] [**nicht anwendbar**]**
76.	Trigger Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
	Schwellenereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
	(i)	Observation Period:	**[●]**
		Beobachtungszeitraum:	**[●]**
	(ii)	Trigger Event:	**[●]**
			[Disruption: applicable**]**
		Schwellenereignis:	**[●]**
			[Störung: anwendbar**]**
	(ii)	[Initial] Trigger Price:	**[●][***Insert applicable adjustment provisions***]**
		[Anfänglicher] Schwellenkurs:	**[●][***Etwaige Anpassungsbestimmungen einfügen***]**
77.	Protection Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]**
			(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
	Sicherungsereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]**
			(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)
	(i)	Protection Performance:	**[●]**
		Sicherungsperformance:	**[●]**
	(ii)	Protection Event:	**[●]**
		Sicherungsereignis:	**[●]**
	(iii)	Protection Level	**[●]**

		Sicherungsniveau	**[●]**
	(iv)	Protection Price	**[●]**
		Sicherungskurs	**[●]**
	(v)	Protection Period	**[●]**
		Sicherungsperiode	**[●]**
	(vi)	Protection Observation Method	**[●]**
		Sicherungsbeobachtungsmethode	**[●]**
78.	Knock-Out Event:		**[**Applicable / Not Applicable**]** *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
	Knock-Out Ereignis:		**[**anwendbar / nicht anwendbar**]** *(falls nicht anwendbar, entfallen die Unterabschnitte dieses Absatzes)*
	(i)	Knock-Out Settlement Date:	**[●]**
		Knock-Out: Abrechnungstag:	**[●]**
	(ii)	Knock-Out Amount:	**[●]**
		Knock-Out Betrag:	**[●]**
	(iii)	Knock-Out Event:	**[●]**
		Knock-Out Ereignis	**[●]**
	(iv)	Knock-Out Period:	**[●]**
		Knock-Out Zeitraum:	**[●]**
79.	Disrupted Day/Market Disruption Events:		**[**Applicable / specify, if different from Terms and Conditions of the Notes**]** **[**Continous Observation: Applicable**]**
		Unterbrechungstag/Marktstörungen:	**[**Anwendbar / angeben, wenn abweichend von Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**]** **[**Fortgesetzte Beobachtung: anwendbar**]**
80.	Other definitions, if different form the Terms and Conditions of the Notes:		**[●]**
	Andere Definitionen, falls abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen:		**[●]**
	Other terms or special conditions:		**[●]**

	Sonstige Bestimmungen oder besondere Bedingungen:	**[●]**

81. 4 Early Redemption

Early Redemption Amount(s) payable on redemption for taxation reasons (§ 4(b)) or an event of default (§ 8) and / or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Terms and Conditions of the Notes) (or in the case of Notes linked to underlyings following certain events in accordance with § 4(f)) and / or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in § 4(f)):

Vorzeitige Rückzahlung

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag bei Vorzeitiger Rückzahlung (Rückzahlungsbeträge) aus steuerlichen Gründen (§ 4(b)) oder ein aufgrund einer Kündigung gemäß § 8 und / oder die Berechnungsmethode (falls gewünscht oder abweichend von den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen) (oder im Fall von Schuldverschreibungen, die an Basiswerte gebunden sind, infolge bestimmter Ereignisse gemäß § 4(f) und / oder die Berechnungsmethode (falls gewünscht oder abweichend von den Anleihebedingungen in § 4(f)):

Early Redemption Amount:	**[***insert other applicable provisions***]**.
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	**[***andere Bestimmungen einfügen***]**.

§ 5 PAYMENTS, PHYSICAL DELIVERY

§ 5 ZAHLUNGEN, PHYSISCHE LIEFERUNG

82.	Payments on Temporary Global Note Restricted:	**[**Not applicable**][**Yes**][**No**]**
	Zahlungen auf Vorläufige Globalurkunde eingeschränkt:	**[**nicht anwendbar**][**Ja**][**Nein**]**
83.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Dates:	**[**Not Applicable / *give details. Note that this item relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which item 22 (iv) relates***]**

	Finanzzentrum (-zentren) oder andere spezielle Vereinbarungen in Bezug auf Zahltage:	**[**nicht anwendbar / *Angabe von Einzelheiten. (Bitte beachten, dass diese Angabe sich auf den Ort der Zahlung bezieht und nicht auf die Länge der Zinsperiode, die in Punkt 22 (iv) geregelt ist)***]**
84.	Consequences of a postponement of a Payment Business Day	**[***specify***]**
	Rechtsfolgen der Verschiebung eines Zahltages	**[***Einzelheiten angeben***]**
85.	References to "principal" also include:	**[**the Early Redemption Amount**] [***insert other amount(s)***]**
	Bezugnahmen auf "Kapital" schließen auch ein:	**[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**] [***andere Beträge***]**
86.	**[**Physical Delivery Provisions:	**[**Not Applicable / *give details (insert provisions relating to the conditions to settlement by physical delivery, the settlement procedures, delivery of fractions, and to any settlement disruptions)***]**
	Modalitäten hinsichtlich der Physischen Lieferung:	**[**Nicht Anwendbar */ Angabe von Einzelheiten (anwendbare Bestimmungen zur Voraussetzung einer physischen Lieferung, zum Lieferungsverfahren, zur Lieferung von Bruchteilen und zu etwaigen Abwicklungsstörungen einzufügen)***]]**
	(i) Manner and Details of delivery:	**[**Applicable (*give details*)**] [**Not Applicable**]**
	Art und Weise der Lieferung:	**[**Anwendbar (*Einzelheiten angeben*)**] [**Nicht Anwendbar**]**
	(ii) Delivery Expenses:	**[**Applicable / *Specify alternative meaning***]**
	Lieferungskosten:	**[**Anwendbar / *anderen Inhalt angeben***]**
	(iii) Delivery Date:	**[**Applicable / *Specify alternative meaning***]**
	Liefertag:	**[**Anwendbar / *anderen Inhalt angeben***]**
	(iv) Fractions:	**[**Applicable / *Specify alternative meaning***]**
	Bruchteile:	**[**Anwendbar / *anderen Inhalt angeben***]**
	(v) Settlement Disruption Event:	**[**Applicable / *Specify alternative meaning***]**
	Abwicklungsstörungen:	**[**Anwendbar / *anderen Inhalt angeben***]**

(vi)	Rights and Obligations relating to Deliverable Assets:	**[**Applicable / *Specify alternative meaning***]**
	Mit Lieferbaren Werten verbundene Rechte und Pflichten:	**[**Anwendbar / *anderen Inhalt angeben***]**
(vii)	Definitions:	
	Definitionen:	
	Disruption Cash Settlement Amount:	**[**Applicable / *Specify alternative meaning***]**
	Barausgleichsbetrag bei Störung:	**[**Anwendbar / *anderen Inhalt angeben***]**
	Alternative Clearing System:	**[●]**
	Ersatz-Clearingsystem:	**[●]**
	Deliverable Assets:	**[●]**
	Lieferbare Werte:	**[●]**
	Expenses:	**[**Applicable (*specify alternative meaning*) / Not Applicable**]**
	Aufwendungen:	**[**Anwendbar (*andere Bestimmung angeben*)/ Nicht Anwendbar**]**
	Physical Delivery Cut-Off Date:	**[●]**
	Verfalltag für Physische Lieferung*:*	**[●]**
	[*andere Definitionen***]**	
	[*other definitions***]**	

§ 6 TAXATION

§ 6 STEUERN

87.	Steuerausgleich:	**[**Ja**][**Nein**]**
	Tax Gross Up:	**[**Yes**][**No**]**

§ 10 NOTICES

§ 10 BEKANNTMACHUNGEN

88.	Publication in:	**[**Applicable (expected to be **[●]][**Not Applicable**]**
	Veröffentlichung in:	**[**Anwendbar (voraussichtlich in **[●]**)**][**Nicht Anwendbar**]**
89.	Listing:	**[**Yes**][**No**]** *(in the case of listing on a Stock Exchange insert any applicable provision)*

	Notierung:	**[**Ja**][**Nein**]** *(Im Falle einer Notierung an der Börse etwaige anwendbare Bestimmung einfügen]*
90.	Number of Days (notice to Clearing System):	**[●]**
	Anzahl Tage (Mitteilung an das Clearing System):	**[●]**
91.	Website Notices:	**[**Applicable (specify)**][**Not Applicable**]**
	Mitteilungen über Internetseite:	**[**Anwendbar (*Einzelheiten angeben*)**][**Nicht Anwendbar**]**
	Website:	**[●]**
	Internetseite:	**[●]**

§ 11 AGENTS

§ 11 VERWALTUNGSSTELLEN

92.	Principal Paying Agent:	**[***Name***][***Address***]**
	Hauptzahlstelle:	**[***Name***][***Adresse***]**
93.	Additional Paying Agent(s) (if any):	**[***Name***][***Address***]**
	Weitere Zahlstell(en) (falls anwendbar):	**[***Name***][***Adresse***]**
94.	Calculation Agent:	**[***Name***][***Address***]**
	Berechnungsstelle:	**[***Name***][***Adresse***]**
95.	Issuing Agent (if any):	**[***Name***][***Address***]**
	Emissionsstelle (falls anwendbar):	**[***Name***][***Adresse***]**

§ 12 GOVERNING LAW, JURISDICTION, LANGUAGE

§ 12 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, SPRACHE

96.	Binding Language of the Conditions of the Issue:	Language: German / English The **[**German**] [**English**]** language translation is provided for convenience only.
	Bindende Sprache der Bedingungen:	Sprache: Deutsch / Englisch Die Übersetzung in die **[**deutsche**] [**englische**]** Sprache ist unverbindlich.

B. GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

B. ALLGEMEINE ANGABEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

CONDITIONS OF THE OFFER

[BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS

97.	Conditions of the Offer:	**[●]**

	Bedingungen des Angebots:	**[●]**
	[Offer**][**Subscription**]** Period:	**[●]**
	[Angebotsfrist**][**Zeichnungsfrist**]**:	**[●]**

PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT

ANGABEN ZUR ZUTEILUNG

98.	Potential Investors and Markets:	**[●]**
	Zielgruppe und Märkte:	**[●]**
	Notification Process for allotted amount:	**[●]**
	Zuteilungsverfahren:	**[●]**
	Simultaneous Offer: *(If the offer is made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been reserved for certain of these, indicate such tranche)* Gleichzeitiges Angebot: *(falls Angebote in verschiedenen Märkten in mindestens 2 Ländern stattfinden und eine Tranche für einen bestimmten Markt vorbehalten ist, diese angeben)***]**	

PLACING AND UNDERWRITING

ANGABEN ZUR PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME

99.	Vertriebsmethode: Method of distribution:	
	If syndicated, names and addresses of Lead Manager(s) and Manager(s):	**[**Not Applicable / *give names***]**
	Falls syndiziert: Namen und Adressen des oder der Lead Manager und der Manager:	**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten***]**
	Date of Subscription Agreement:	**[●]**
	Datum des Übernahmevertrages:	**[●]**
	(i) Stabilising Agent (if any):	**[**Not Applicable / *give name***]**
	Stabilising Agent:	**[**nicht anwendbar */ Angabe des Namens***]**
	(ii) Dealer's commission:	**[●]**
	Provision der Dealer:	**[●]**
	[Falls nicht-syndiziert: Name des Dealers	**[**Nicht Anwendbar**] [**Die Schuldverschreibungen werden von **[**der Emittentin**] [***Name einfügen***]** vertrieben.**]**

	If non-syndicated, name of Dealer:	***[**Not Applicable**] [**The Notes will be distributed by **[**the Issuer**] [**give name**].]***
100.	Market Making:	**[●][**Not Applicable**]**
	(insert name and address of entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment)	
	Market Making:	**[●][**Nicht Anwendbar**]**
	(Name und Anschrift der jeweiligen Gesellschaften angeben, die sich als Intermediäre im Sekundärmarkt, welche Liquidität durch bid und offer-Kurse bereitstellen, verpflichtet haben und die wichtigsten Regelungen dieser Verpflichtung)	
101.	U.S. selling restrictions:	No offers, sales, or deliveries of the Notes at any time within the United States or to or for the account or benefit of any U.S. Person; no legal or beneficial ownership of the Notes at any time by a U.S. person. "U.S. Person" has the meaning ascribed to it in the Regulation S under the. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.
	U.S.-Verkaufsbeschränkungen:	Zu keinem Zeitpunkt Angebot, Verkauf, oder Übergabe der Schuldverschreibungen innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber U.S.-Personen; zu keinem Zeitpunkt rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum einer U.S.-Person an den Schuldverschreibungen. "U.S.-Person" hat die diesem Begriff in Regulation S unter dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "Securities Act") und im U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung zugewiesene Bedeutung.
102.	Additional selling restrictions:	**[**Not Applicable / *give details***]**
	Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	**[**nicht anwendbar */ Angabe von Einzelheiten***]**

OPERATIONAL INFORMATION

TECHNISCHE ANGABEN

103.	ISIN Code:	**[●]**
104.	Common Code:	**[●]**
105.	Clearing System(s):	**[**Clearstream, Frankfurt / Clearstream, Luxembourg / Euroclear / Euroclear, France**]** **[**other / additional Clearing System *(give name(s) and number(s)*] **[**Not Applicable**]**
	Clearing System(e):	**[**Clearstream, Frankfurt / Clearstream, Luxembourg / Euroclear / Euroclear, France**]** **[**anderes / zusätzliches Clearing System**]** *(Angabe von Einzelheiten)* **[**nicht anwendbar**]**
106.	Delivery:	Delivery **[**against / free of**]** payment **[**insert any applicable time limits**]**
	Lieferung:	**[**Lieferung gegen Zahlung / frei von Zahlung**] [**etwaige Fristen angeben**]**
107.	Applicable TEFRA Rules:	**[**C Rules**] [**D Rules**] [**Not Applicable**]**
	Anzuwendende TEFRA Regeln:	**[**C Rules**] [**D Rules**] [**Nicht anwendbar**]**
108.	Typ und Kategorie:	Inhaberschuldverschreibung
	Type and Class:	Bearer Note
109.	Governing Law:	German Law
	Anwendbares Recht:	Deutsches Recht
110.	The aggregate nominal amount of Notes has been translated into Euro at the rate of **[**amount**] [**currency**]** = 1 Euro, producing the sum of:	Euro **[●]**
	Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen wurde in Euro zum Kurs von **[**Betrag**] [**Währung**]** = 1 Euro umgerechnet, dies ergibt einen Betrag von:	Euro **[●]**
111.	**[**Adviser	**[**Not Applicable**] [***specify adviser /state capacity in which the adviser has acted***]]**
	[Berater	**[**Nicht anwendbar**] [***Angabe des Beraters /Beschreibung der Funktion des Beraters***]]**
112.	**[**Post Issuance Information:	**[**Not Applicable**] [***specify***]**

	Informationen nach Emission:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten angeben***]]**
113.	**[**Where applicable, information in relation to the manner and the date in which the results of the offer are to be made public:	**[●]]**
	[Gegebenenfalls Informationen zur Art und Weise und des Termins der Offenlegung des Ergebnisses des Angebots:	**[●]]**
114.	**[**Rating of the Notes:]	**[**Not applicable / give details**]**
	[Rating der Schuldverschreibungen:]	**[**Nicht anwendbar / Details einfügen**]**

ALLGEMEINES

GENERAL

[ANTRAG AUF BÖRSENZULASSUNG

Dieses Dokument enthält die Einzelheiten, die zur Notierung der hier beschriebenen Schuldverschreibungen notwendig sind.**]**

[LISTING APPLICATION

*This document comprises the details required to list the issue of Notes described herein**]***

[VERANTWORTUNG

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, übernimmt gemäß § 5 Abs. (4) des Wertpapierprospektgesetzes die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokuments und erklärt, dass ihres Wissens die Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.**]**

[RESPONSIBILITY

*HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, accepts its responsibility for the content of this document according to § 5 para. (4) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) and hereby accordingly declares that the information contained in this document is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.**]***

[NOTIFIZIERUNG

[Bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde die Übermittlung einer Billigung des Basisprospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt nach den Vorschriften der Prospektverordnung erstellt wurde, an die zuständige Behörde in Frankreich beantragt.**]** ***(einfügen im Falle einer Emission, die mit der Errichtung bzw. der Aufdatierung eines Programmes einhergeht)***

[Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat die Billigung des Basisprospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt nach den Vorschriften der Prospektverordnung erstellt wurde, an die zuständige Behörde in Frankreich **[**und **[Name(n) der zuständigen Behörde(n)**

im/in weiteren EEA Aufnahmestaat(en) einfügen] übermittelt**]**. ***(einfügen für nachfolgende Emissionen)*****]**

[NOTIFICATION

[*The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht has provided the competent authority in France with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive****]. (include for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme)***

[*The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht **[***has been requested to provide/has provided the competent authority in France **[***and**]* ***(include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues)] [include names of further competent authorities of host Member States]*** *with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.****]]***

[INTERESSENKONFLIKTE VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND]

[Außer wie im Abschnitt "Wertpapierbeschreibung - A. Allgemeines und Überblick - Wichtige Informationen" dargelegt, hat keine Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte, die Einfluss auf die Schuldverschreibungen haben.**][***Interessen und Interessenkonflikte angeben***]**

[INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE [ISSUE/OFFER]

[*Save as discussed in "Securities Note – A. General and Overview - Key Information", no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.****][****Insert interests and conflicts of interests****]***

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf eine Aktie oder einen Aktienkorb oder einen Index oder Indexkorb oder eine Währung oder einen Währungskorb, Rohstoffe, Fonds oder einen anderen in diesem Prospekt aufgeführten Basiswert beziehen, ist einzufügen:

[INFORMATIONEN BEZÜGLICH [DER][DES] [AKTIE][AKTIEN] [INDEX][INDIZES] [FONDS] [ROHSTOFFS][ROHSTOFFE] [WÄHRUNG][WÄHRUNGEN] [BASISWERTES][BASISWERTE]

[Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf **[**die Aktie**]** [die im Aktienkorb enthaltenen Aktien**] [**den Index**] [**den Indexkorb**] [**den Fonds**] [**den Fondskorb**] [**den Rohstoff**] [**den Rohstoffkorb**] [**die Währung**] [**den Währungskorb**] [anderes in diesem Prospekt aufgeführtes Instrument oder Einheit einfügen]** auf **[**die**][**den**]** sich die Schuldverschreibungen beziehen **[**(die "**Basiswerte**")**]]**, bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die die Basiswerte betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige (ausdrückliche oder stillschweigende) Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die die Basiswerte betreffen, von der Emittentin übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin nicht die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über **[**die Basiswerte**]** in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.**]**

[Fallbezogen; (1) Handelt es sich bei dem Basiswert um ein Wertpapier, Angabe zumindest des Namens des Wertpapieremittenten und der ISIN oder eines ähnlichen Sicherheitsidentificationscodes, (2) handelt es sich bei dem Basiswert um einen Index, Angabe der Bezeichnung des Index und einer Indexbeschreibung, falls der Index vom Emittenten zusammengestellt wird oder Angabe des Ortes, wo Informationen zu diesem Index zu finden sind, falls der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt wird; (3) handelt es sich bei dem Basiswert nicht um eine Aktie oder einen Index, Angabe von gleichwertigen Informationen; bei einem Korb von Basiswerten, Angabe der Gewichtung**] [***Quellen einfügen***]**

[Informationen über die vergangene und zukünftige Wertentwicklung der Basiswerte und ihre Volatilität können **[***Ort angeben***]** eingesehen werden.**]]**

[In the case of Notes linked to a Share or Share Basket or Index or Index Basket or Currency or Currency Basket, Commodities or Funds or any other Underlying (as set out in this prospectus) insert:

[INFORMATION REGARDING [THE] [SHARE][SHARES] [INDEX][INDICES] [FUNDS] [COMMODITY][COMMODITIES] [CURRENCY][CURRENCIES] [UNDERLYING] [UNDERLYINGS]

[*The information included herein with respect to* ***[****the Share****] [****the Shares contained in the Share Basket****] [****the Index****] [****the Index Basket****] [****the Fund****] [****the Fund Basket****] [insert any other type of instrument or asset as set out in this prospectus]*** *to which the Notes are linked* ***[****(the "****Underlyings****")****]*** *consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Underlyings insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far as the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility (express or implied) in respect of such information received from a third person is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer does not accept responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information, in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning* ***[****the Underlyings****]*** *or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.****]***

[*As required: (1) where the underlying is a security, insert at least the name of the issuer of the securities and the ISIN or other such security code; (2) where the underlying is an index, insert the name of the index and a description of the index if it is composed by the issuer or if the index is not composed by the issuer, at least where information about the index can be obtained; (3) or where the underling is not a share or an index, insert at least equivalent information; in the case of a basket of underlyings, insert the relevant weightings****] [****Add Sources****]***

[*Information about the past and further performance and volatility of the Underlyings can be found at the places set out* **[***specify place****].]]***

[ERLÄUTERUNG ZUM ZUSAMMENHANG ZWISCHEN [DER][DEN][DEM] [AKTIE][AKTIEN] [INDEX][INDIZES] [FONDS] [ROHSTOFF][ROHSTOFFEN] [WÄHRUNG][WÄHRUNGEN] [BASISWERT][BASISWERTEN] UND DER [VERZINSUNG] [UND] [RÜCKZAHLUNG] DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

[Fallbezogen**]]**

[EXPLANATION RELATING TO LINKAGE BETWEEN THE [SHARE][SHARES] [INDEX][INDICES] [FUNDS] [COMMODITY][COMMODITIES] [CURRENCY][CURRENCIES] [UNDERLYING] [UNDERLYINGS] AND [INTEREST ON] [AND] [REPAYMENT OF] THE NOTES

[*As required****]]***

[ZUSÄTZLICHE SPEZIFISCHE RISIKOFAKTOREN HINSICHTLICH [DES BASISWERTS][DER BASISWERTE]

[Fallbezogen**]]**

[ADDITIONAL SPECIFIC RISK FACTORS IN RELATION TO THE UNDERLYING[S]

[*As required****]]***

[ZUSÄTZLICHE SPEZIFISCHE DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG

[Fallbezogen**]]**

[ADDITIONAL SPECIFIC TAX DISCLOSURE

[*As required****]]***

Unterschrift für HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf:

Signed on behalf of HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf:

Durch / *By* : _____
Bevollmächtigter / *Duly authorised* **]**

Appendix:
Incorporated Terms and Conditions and Form of Final Terms

The information contained in the following document shall be deemed to incorporated by and to form part of, this Base Prospectus on this page:

The Terms and Conditions of the Notes and the Form of Final Terms as set out in the base prospectus dated 4 August 2008 for the Structured Notes Programme of the Issuer (on pages I-1 through I-155 and on pages II-1 through II-76 of said base prospectus).

Registered Office of the Issuer

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf
Germany

Principal Paying Agent

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf
Germany

Auditors

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Am Bonneshof 35
40474 Düsseldorf
Germany

Legal Advisers

To the Issuer in respect of German law, US law and French law

Linklaters LLP

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany

25 rue de Marignan
F-75008 Paris
France

SIGNATURE PAGE

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Düsseldorf, 28 July 2010

By: Ulf Starke	By: Marina Eibl

The following French translation of the Summary Note is not a part of the Base Prospectus and was not reviewed and approved by BaFin.

RÉSUMÉ

Ce résumé doit être lu comme une introduction au présent prospectus de base (le « Prospectus de Base »). Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base, dans son ensemble, et des documents incorporés par référence, ainsi que des Conditions Définitives et, le cas échéant, de tout supplément (le cas échéant) au Prospectus de Base, publiés dans le cadre de l'émission de Titres.

Si une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale des états membres de l'Espace Économique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de toute procédure judiciaire.

La responsabilité de HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ne peut être engagée par le contenu de ce résumé (y compris de sa traduction) sauf dans le cas où ce résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du présent Prospectus de Base.

Résumé concernant l'Émetteur

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (l' « **Émetteur** ») est une société par actions (*Aktiengesellschaft*, "AG") dont le siège social est situé Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, République Fédérale d'Allemagne. L'Émetteur a également des succursales à Baden-Baden, Berlin, Frankfurt am Main, Hambourg, Munich et Stuttgart. L'Émetteur est présent à l'étranger par l'intermédiaire de ses filiales à Luxembourg, HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA et HSBC Trinkaus Investment Manager SA, ainsi qu'à Hong Kong, HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.

En tant qu'établissement financier (*Kreditinstitut*) au sens du paragraphe 1 de la Loi Bancaire Allemande (*Kreditwesengesetz*), l'Émetteur propose tous les services habituellement fournis par une banque universelle (*Universalbank*). Les principales activités de l'Émetteur sont centrées sur le marché allemand et les autres marchés germanophones en Europe.

L'Émetteur fait partie du Goupe HSBC, dont la société principale est HSBC Holding plc, London, qui détient indirectement 80,43 % des actions de l'Émetteur. Landesbank Baden Württemberg, Stuttgart, détient indirectement une participation de 18,86 % des actions de l'Émetteur.

Information Financière

Les informations financières suivantes sont extraites du bilan consolidé audité de l'Émetteur au 31 décembre 2009 et du rapport intermédiaire, non audité, de l'Émetteur au 31 mars 2010.

Extraits du bilan consolidé et audité de l'Émetteur au 31 décembre 2009 :

Actif en million. d'€	31 déc. 2009	31 déc. 2008	Évolution en million. d'€	Évolution en %
Réserves de liquidité	177,0	139,5	37,5	26,9
Prêts et avances aux banques	2.429,4	2.979,7	- 550,3	- 18,5
Prêts et avances aux clients	2.687,5	4.082,6	- 1.395,1	-34,2
Provisions pour dépréciation des prêts	- 42,9	- 21,4	- 21,5	> 100,0
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	10.005,7	12.482,6	- 2.476,9	- 19,8
Actifs financiers	3.126,1	2.118,8	1.007,3	47,5
Participation dans des sociétés	10,6	10,1	0,5	5,0
Biens, locaux et équipements	83,3	81,1	2,2	2,7
Actifs incorporels	44,1	56,0	- 11,9	- 21,3
Actifs d'impôt	13,0	17,5	- 4,5	- 25,7
courant	13,0	13,0	0,0	0,0
différé	0,0	4,5	- 4,5	- 100,0
Autres actifs	194,8	259,2	- 64,4	- 24,8
Actif total	**18.728,6**	**22.205,7**	**- 3.477,1**	**- 15,7**

Passif en million. d'€	31 déc. 2009	31 déc. 2008	Évolution en million. d'€	Évolution en %
Dépôts par des banques	2.697,6	2.709,1	-□11,5	-□0,4
Comptes clients	9.062,1	11.592,8	-□2.530,7	-21,8
Dettes représentées par des titres	10,0	10,0	0,0	0,0
Dettes financières détenues à des fins de transaction	5.196,7	6.152,9	- 956,2	-□15,5
Provisions	152,2	117,4	34,8	29,6
Passif d'impôt	67,7	85,1	- 17,4	- 20,4
courant	61,1	81,5	- 20,4	- 25,0
différé	6,6	3,6	3,0	83,3
Autres dettes	95,3	108,2	- 12,9	- 11,9
Capital subordonné	384,4	458,7	- 74,3	- 16,2
Capitaux propres	1.062,5	955,0	107,5	11,3
Capital souscrit	70,0	70,0	0,0	0,0
Réserve de capital	216,9	218,5	- 1,6	- 0,7
Bénéfices non répartis	654,7	566,8	87,9	15,5
Bénéfice consolidé disponible pour distribution	120,9	99,7	21,2	21,3

Passif en million. d'€	31 déc. 2009	31 déc. 2008	Évolution en million. d'€	Évolution en %
Intérêts minoritaires	0,1	16,5	- 16,4	- 99,4
Passif total	**18.728,6**	**22.205,7**	**- 3.477,1**	**- 15,7**

Extrait du rapport intermédiaire, non soumis à audit, de l'Émetteur au 31 mars 2010 :

Actif en million. d'€	31 mars 2010	31 déc. 2009	Évolution en %
Réserves de liquidité	157,4	177,0	- 11,1
Prêts et avances aux banques	5.151,2	2.429,4	> 100,0
Prêts et avances aux clients	2.959,2	2.687,5	10,1
Provisions pour dépréciation des prêts	- 42,2	- 42,9	1,6
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	10.169,5	10.005,7	1,6
Actifs financiers	3.217,2	3.126,1	2,9
Participation dans des sociétés	10,2	10,6	- 3,8
Biens, locaux et équipements	82,6	83,3	- 0,8
Actifs incorporels	41,7	44,1	- 5,4
Impôt recouvrable	14,0	13,0	7,7
courant	14,0	13,0	7,7
différé	0,0	0,0	0,0
Autres actifs	217,2	194,8	11,5
Actif total	**21.978,0**	**18.728,6**	**17,3**

Passif en million. d'€	30 mars 2010	31 déc. 2009	Évolution en %
Dépôts par des banques	4.851,4	2.697,6	79,8
Comptes clients	9.759,6	9.062,1	7,7
Dettes représentées par des titres	10,0	10,0	0,0
Dettes financières détenues à des fins de transaction	5.522,2	5.196,7	6,3
Provisions	121,7	152,2	-□20,0
Impôt	86,7	67,7	28,1
courant	70,6	61,1	15,6
différé	16,1	6,6	> 100,0
Autres dettes	123,7	95,3	29,8
Capital subordonné	384,4	384,4	0,0

Passif en million. d'€	30 mars 2010	31 déc. 2009	Évolution en %
Capitaux propres	1.118,2	1.062,5	5,2
Capital souscrit	70,0	70,0	0,0
Réserve de capital	215,3	216,9	- 0,7
Bénéfices non répartis	691,7	654,7	5,6
Bénéfice consolidé disponible pour distribution	-	120,9	-
Bénéfice 01.01.2010 – 31.03.2010 incluant le bénéfice reporté	141,2	-	-
Intérêts minoritaires	0,1	0,1	0,0
Passif total	**21.978,0**	**18.728,6**	**17,3**

Résumé des Facteurs de Risques

L'achat de titres à capital protégé (« **Titres à Capital Protégé** ») et d'instruments dérivés (« **Instruments Dérivés** » et, avec les Titres à Capital Protégé, les « **Titres** ») émis dans le cadre du Programme est associé à certains risques résumés ci-dessous. Les risques spécifiques relatifs au sous-jacent concerné peuvent être mentionnés dans les conditions définitives relatives aux Titres (les « **Conditions Définitives** »), qui doivent, par conséquent, être toujours prises en compte dans l'évaluation des risques d'investissement dans ces Titres. A cet égard, les investisseurs doivent aussi prendre en considération dans leurs décisions d'investissement la description des risques, en plus de l'information sur l'Émetteur et sur les Titres contenus dans le Prospectus de Base et dans les Conditions Définitives.

Les personnes qui investissent dans les Titres proposés doivent prendre en compte leur situation financière actuelle et leurs objectifs en matière d'investissement avant de décider d'investir dans des Titres et doivent toujours consulter leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux au regard des risques afférents à un investissement dans les Titres et du caractère approprié ou non de ces Titres à la lumière de leur propre situation.

Si une ou plusieurs des situations décrites ci-dessous survenai(en)t, cela pourrait entraîner une baisse substantielle et prolongée du prix des Titres ou, dans les cas les plus extrêmes, la perte totale des intérêts et/ou des montants investis par l'investisseur. Les investisseurs qui investissent dans des instruments dérivés dont le capital n'est pas ou n'est que partiellement protégé peuvent subir une perte totale ou partielle du montant investi si les risques attachés aux sous-jacents se réalisent en totalité ou en partie.

Risques relatifs à l'Émetteur

Comme c'est le cas pour toutes les sociétés de droit privé, il existe un risque général d'insolvabilité pour l'Émetteur. La réalisation de ce risque aurait pour conséquence de rendre l'Émetteur incapable de remplir ses obligations de paiement relatives à tous titres détenus par les porteurs, et le seul recours des porteurs serait de faire enregistrer leur créance conformément à la loi allemande sur l'insolvabilité (*Insolvenzordnung*). En cas d'insolvabilité de l'Émetteur, il existe, pour l'investisseur, un risque de perte totale du capital dépensé pour l'acquisition des titres émis par l'Émetteur (soit le prix d'achat additionné à d'autres coûts liés à l'achat).

Risques liés aux Titres

Facteurs de risques liés au paiement des Titres

- Les titres sont des obligations non garanties.
- Les investisseurs ne pourront pas calculer à l'avance le taux de rendement des Titres portant intérêt à taux variable.
- Les Titres portant intérêt à taux variable Inversé sont soumis à des fluctuations de prix brusques.
- Les Titres Zéro Coupon font l'objet de variations de prix plus importantes que les autres titres.
- Les Titres portant intérêt dérivé et structuré et/ou assortis de composantes de paiement comportent des risques spécifiques associés au sous-jacent :
    - Les fluctuations de valeur des sous-jacents concernés ou des taux d'intérêt affecteront la valeur des Titres liés à ces sous-jacents ou à ces taux d'intérêt
    - L'absence d'information relative à la dernière vente et la disponibilité limitée des cotations pour le sous-jacent concerné peut rendre difficile pour les investisseurs l'obtention, dans les délais, des données précises quant au prix ou au rendement de ces sous-jacents
    - Les sous-jacents peuvent être soumis à des changements ou à substitution à la suite de la survenance de certains évènements mentionnés dans les Conditions Définitives, en particulier si les sous-jacents cessent d'exister ou sont soumis à des changements ou modifications substantielles
    - Une perturbation de marché peut avoir un effet défavorable sur la valeur des Titres ou sur la détermination du niveau ou du prix des sous-jacents et/ou peut retarder un règlement relatif aux Titres
    - Les corrections subséquentes des niveaux ou des prix des sous-jacents publiés par l'émetteur concerné, l'agent de publication de l'indice ou la source du prix peuvent être exclues
- Les Titres libellés en devises étrangères exposent les investisseurs à des risques de change.
- En conséquence du remboursement anticipé des Titres, le rendement au moment du remboursement peut être plus faible que prévu et les investisseurs peuvent perdre toute ou partie de leur capital investi.

  Dans le cas d'un remboursement anticipé, il y a un risque de réinvestissement, ce qui signifie qu'un investisseur peut ne pas être capable d'acheter un autre placement, qui, au moment de ce remboursement anticipé, a une structure de paiement ou un profil de risque équivalent à celui des Titres remboursés.
- Les investisseurs potentiels doivent être conscients que toute décision d'un agent de calcul peut avoir un impact sur la valeur ou le rendement financier des Titres.

Risques de Marché

- Le marché pour les produits de dettes peut être volatile et peut être affecté défavorablement par certaines circonstances.
- Un marché actif pour les Titres peut ne pas se développer, même si les Titres sont cotés ou négociés en bourse.

Risques d'Investissement Spéciaux

- Le montant réel du règlement des Titres peut être diminué des coûts de la transaction.
- Les Porteurs ne peuvent pas se fier à leur capacité de conclure des transactions qui pourrait exclure ou limiter les risques de perte associés aux Titres pendant toute la durée de vie des Titres.
- Les prêts de couverture, quand ils sont permis, peuvent augmenter significativement le risque de non performance des Titres pour le porteur de ces titres.
- Une prime, un bénéfice ou un revenu réel généré par les Titres peut être réduit par toute taxe à payer relative aux Titres.

Conflits d'Intérêt

- L'Émetteur ou ses filiales ou ses sociétés affiliées peuvent être amenés occasionnellement à s'engager dans des transactions et des activités relatives aux Titres ou à tout sous-jacent. Ces activités peuvent être menées dans des circonstances où l'intérêt des porteurs de Titres peut être en conflit avec les intérêts de l'Émetteur ou de l'une quelconque de ses filiales ou sociétés affiliées et de telles transactions ou activités peuvent affecter défavorablement la valeur des Titres.

Facteurs de risques supplémentaires relatifs aux Instruments Dérivés

- **Un investissement dans les Instruments Dérivés comportera toujours le risque que le capital investi soit perdu en totalité ou en partie et qu'aucun intérêt ou prime ne soit versé.**
- Les investisseurs dans les Instruments Dérivés encourent le risque de pertes potentielles liées aux caractéristiques du produit qu'ils n'ont peut-être pas pris en considération préalablement à l'investissement à cause d'un manque de connaissance dudit produit et de ses mécanismes. Un investissement nécessite la connaissance exacte des circonstances de la transaction. Les investisseurs doivent avoir une connaissance et une expérience adaptées dans les domaines de la finance et des affaires et doivent avoir de l'expérience en matière d'investissement dans les sous-jacents (par exemple, les taux d'intérêt structurés, les actions (y compris des *global depositary receipts*, *american depositary receipts*, ou instruments similaires reflétant la performance des actions), indices, devises, contrats à terme, fonds d'investissements ou paniers de ces sous-jacents) et doit connaitre les risques qui y sont associés.

- Le sous-jacent ou le panier de sous-jacents peut subir des changements importants tout au long de la durée de vie des Titres en raison de différentes circonstances y compris la fluctuation de ses composants.
- Un Instrument Dérivé lié à plusieurs sous-jacents peut comporter un risque cumulatif ou multiplié à la différence d'un titre qui n'est lié qu'à un seul sous-jacent.
- Les Investisseurs peuvent ne pas être capables de se garantir contre ces différents risques afférents aux Instruments Dérivés.
- Une perturbation substantielle du marché peut aboutir à une substitution du sous-jacent ou à un remboursement anticipé ou à une extinction du Titre, de telle sorte que l'évaluation initiale des risques n'est plus applicable ou que l'investisseur est exposé à des risques de réinvestissement.

La valeur des Instruments Dérivés qui dépend d'un ou de plusieurs sous-jacent(s) sera par conséquent sujette à des risques cumulatifs sur le marché secondaire. La performance des sous-jacents respectifs est soumise à une série de facteurs associés, incluant des évènements économiques, financiers et politiques sur lesquels l'Émetteur n'exerce aucun contrôle.

Si la formule utilisée pour déterminer le montant en principal, les primes et/ou les intérêts payables au titre des Instruments Dérivés, contient un facteur multiplicateur ou un effet de levier ou un intérêt maximum/minimum ou des limites au remboursement, tout changement relatif au sous-jacent applicable aura un effet multiplié sur le montant payable.

Les performances passées du sous-jacent ne doivent pas être considérées comme significatives pour les performances à venir pendant la durée de vie des Titres.

Risques Supplémentaires en cas de Remboursement par Livraison Physique

Les investisseurs potentiels doivent noter que les Conditions Définitives peuvent prévoir que les Instruments Dérivés seront remboursés par livraison physique d'un certain nombre de sous-jacents et non en espèces, sauf en cas de circonstances spéciales précisées dans les Conditions Définitives. Par conséquent :

- En achetant des Instruments Dérivés, les investisseurs potentiels prennent également une décision d'investissement potentiel dans les sous-jacents.
- Les Conditions Définitives peuvent prévoir qu'aucune fraction des sous-jacents ne sera livrée et qu'un paiement en espèces sera effectué pour toutes les fractions non livrables de sous-jacents.
- La valeur des sous-jacents livrés peut être légèrement inférieure au capital investi par les investisseurs et peut, dans les cas extrêmes, être nulle.
- Si les sous-jacents livrés sont libellés dans une devise étrangère autre que la Devise spécifique des Titres, les Porteurs s'exposent alors à un risque de fluctuations des taux de change.
- Les sous-jacents livrés peuvent ne pas être liquides ou seulement de manière limitée.
- Les investisseurs peuvent devoir supporter tous les coûts, frais, dépenses et taxes associés à la livraison des sous-jacents.

- La livraison des sous-jacents peut être impossible ou reportée pour différentes raisons incluant la survenance d'un événement perturbant le règlement. Si un tel évènement survient, la livraison du sous-jacent concerné peut être remplacée par le paiement d'une somme en espèces ou par la livraison d'autres biens tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives.

Résumé du Programme d'Offre relatif aux Titres

Généralités

Dans le cadre du Programme, l'Émetteur peut émettre des titres au porteur (*Inhaberschuldverschreibungen*) dont les modalités sont régies par le droit allemand qui prévoit un remboursement à maturité d'au moins 100 %, selon le cas, de leur valeur nominale ou de leur montant nominal par Titre, (ci-dessous les « Titres à Capital Protégé ») ou des instruments dérivés au porteur (*Inhaberschuldverschreibunge*) dont le capital n'est pas ou n'est que partiellement protégé selon le droit allemand, incluant les titres sans valeur nominale (ensemble les « Instruments Dérivés » et avec les Titres à Capital Protégé, les « Titres »).

Statistiques d'Émission et Calendrier Prévisionnel

L'Émetteur peut à tout moment pendant la durée de validité du présent Prospectus de Base émettre des Titres dans le cadre du Programme. Les conditions et le calendrier de chaque offre dans le cadre d'une émission de Titres seront soumis aux conditions définitives y afférentes, au sens de l'Article 26 Alinéa 5 du Règlement No. 809/2004/CE de la Commission du 29 avril 2004 (les « Conditions Définitives »).

Raisons de l'Émission et Utilisation du Produit

Cette offre a pour but de dégager des profits et/ou couvrir certains risques. Les produits de l'émission seront utilisés à ces fins.

Détail du Programme relatif aux Titres

Émetteur :	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Type de Programme :	Programme d'émission de titres au porteur (*Inhaberschuldverschreibungen*) dont les modalités sont régies par le droit allemand. Dans le cadre du programme, l'Émetteur peut notamment émettre des Titres à Capital Protégé sous la forme des Titres zéro coupon, des Titres ne portant pas intérêt sur une base périodique (mais avec un paiement supplémentaire à échéance), des Titres portant intérêt à taux fixe ou variable ou à montants d'intérêts fixes ou variables, des Titres portant intérêt dérivé ou structuré (intérêts liés à des sous-jacents), et des Instruments Dérivés au principal non protégé, ou seulement en partie, ne portant pas intérêt sur une base périodique ou portant intérêt tel que décrit ci-dessus, dont le paiement de remboursement et éventuellement le paiement d'intérêt se déterminent par

	référence à un ou plusieurs sous-jacents.
Distribution :	Les Titres seront distribués par l'Émetteur ou par toute autre entité telle qu'indiqué dans les Conditions Définitives.
Offre :	L'Émetteur peut offrir les Titres au public ou effectuer des placements privés avec ou sans période de souscription. Les détails relatifs à chaque offre seront précisés dans les Conditions Définitives.
Prix d'Émission :	Le Prix d'Émission des Titres pour chaque tranche sera précisé dans les Conditions Définitives.
Devise d'Émission :	En euros ou en toute devise spécifiée dans les Conditions Définitives relatives à toute Série, dans chaque cas conformément aux dispositions statutaires applicables et à la réglementation des changes.
Échéance :	L'échéance des Titres émis dans le cadre du Programme sera précisée dans les Conditions Définitives.
Dénomination :	Les Titres seront émis soit sans valeur nominale par unités soit à la valeur nominale, soit au montant nominal par Titre, respectivement, indiqués dans les Conditions Définitives.
Intérêt dans le cas des Titres à Capital Protégé :	Le Programme peut prévoir des Titres à Capital Protégé sous forme de Titres zéro coupon, de Titres ne portant pas intérêt sur une base périodique (mais avec un paiement supplémentaire à échéance), des Titres à taux fixe ou variable ou à montants d'intérêts fixes ou variables, des Titres à structure d'intérêt dérivé lié à un ou plusieurs sous-jacent(s) (tels que des taux d'intérêt structurés, des actions (y compris des *Global Depositary Receipts*, *American Depositary Receipts*, ou des instruments similaires reflétant la performance des actions), des indices, des devises, des matières premières, des fonds d'investissement ou des paniers de tout type de sous-jacents mentionnés ci-dessus), et avec un intérêt maximum ou minimum, tel que précisé dans les Conditions Définitives. Différents types d'intérêt ou de structures peuvent être combinés pour différentes périodes d'intérêt d'un Titre à Capital Protégé.
Intérêt dans le cas d'Instruments Dérivés :	Le Programme peut prévoir des Instruments Dérivés sous forme de Titres ne portant pas intérêt sur une base périodique, des Titres portant intérêt à taux fixe ou variable ou à montants d'intérêts fixes ou variables, ou des Titres à structure de taux d'intérêt dérivé lié à un ou plusieurs sous-jacent(s) (tels que des taux d'intérêt structurés, des actions (y compris des *Global Depositary Receipts*, *American Depositary Receipts*, ou des instruments similaires reflétant la performance des actions), des indices, des devises, des matières premières, des fonds d'investissement ou des paniers de tout type de sous-jacents mentionnés ci-dessus),

et avec un intérêt maximum ou minimum, tel que précisé dans les Conditions Définitives. Différents types d'intérêt ou de structures peuvent être combinés pour différentes périodes d'intérêt d'un Instrument Dérivé.

Remboursement dans le cas des Titres à Capitaux Protégés :

Les Titres à Capital Protégé seront remboursés à maturité à 100 % ou plus que leur valeur nominale prévue ou leur montant nominal par Titre.

Remboursement dans le cas des Instruments Dérivés :

Le Montant de Remboursement ou le Montant de Règlement Physique, selon le cas, des Instruments Dérivés est déterminé en référence aux sous-jacents auxquels les Instruments Dérivés sont liés.

En raison du lien au sous-jacent, les investisseurs peuvent recevoir un montant inférieur à celui qu'ils ont investi ou, dans des cas extrêmes, subir une perte totale du montant investi.

Il peut y avoir une limite du degré d'impact des sous-jacents sur l'Instrument Dérivé. La relation particulière qui existe entre le sous-jacent concerné et les Instruments Dérivés est précisée dans les Conditions Définitives.

Les Conditions Définitives peuvent prévoir que les Instruments Dérivés peuvent être réglés par livraison de certains sous-jacents ou titres liés à certains sous-jacents. De plus, les Conditions Définitives peuvent prévoir pour l'Émetteur une option lui permettant de changer de base de règlement.

Si le Montant de Règlement Physique comprend des fractions de sous-jacents ou de titres, les Conditions Définitives peuvent prévoir le paiement d'une somme en espèces égale à la valeur d'une telle fraction.

Dans certaines circonstances mentionnés dans les Conditions Définitives, l'Émetteur ne sera pas obligé de livrer les sous-jacents ou les titres. Dans ce cas, l'Émetteur paiera une somme en espèces comme prévu dans les Conditions Définitives.

Sous-jacents :

Le remboursement et les intérêts, le cas échéant, relatifs aux Titres peuvent être liés à un ou plusieurs des sous-jacents suivants : des taux d'intérêt structurés (y compris par référence à (a) des titres à revenu fixe, à (b) des contrats/taux à terme, ou à (c) un swap ou contrat/taux d'option, par exemple une référence à un Taux Swap à Maturité Constante (CMS – *Constant Maturity Swap*), des actions (y compris des *Global Depositary Receipts*, *American Depositary Receipts*, ou des instruments similaires reflétant la performance des actions), des indices, des devises, des matières premières (y compris par référence

	aux contrats/taux à terme), des fonds d'investissement, des paniers, des formules basées sur les sous-jacents mentionnés ci-dessus et/ou des combinaisons de tout type de sous-jacents mentionnés ci-dessus, tel que précisé dans les Conditions Définitives.
Droits et cas de Remboursement Anticipé et montants dûs en cas de remboursement anticipé :	L'Émetteur ne peut pas rembourser les Titres de manière anticipée et les Porteurs ne peuvent pas demander le remboursement anticipé des Titres, à moins que les Conditions Définitives prévoient un droit de remboursement anticipé (*Kündigungsrecht*). Les droits de remboursement anticipé applicables et tout autre évènement d'extinction, notamment un remboursement anticipé en cas de survenance d'un Évènement de Remboursement Automatique ou d'un Évènement de Knock-Out, sont précisés dans les Conditions Définitives. Les Conditions Définitives peuvent prévoir que le Montant de Remboursement Anticipé Automatique et le Montant de Knock-Out seront nuls. Les Titres peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé pour des raisons fiscales, en cas de survenance d'un Cas de Défaut ou en cas d'erreur manifeste dans les Modalités ou tout autre évènement d'extinction prévu dans les Conditions Définitives. Les Conditions Définitives peuvent prévoir que, dans ces circonstances, le montant de remboursement anticipé dû pourra différer du montant qui serait autrement dû dans un cas de remboursement régulier à la date de maturité prévue, et pourra être égal à la juste valeur de marché des Titres, ajusté afin de prendre en compte toutes les dépenses raisonnables et les coûts de dénouement de tout accord de couverture ou de financement conclu par l'Émetteur.
Rang :	Les Titres constitueront des engagements non subordonnés et non assortis de sûretés de l'Émetteur venant au même rang entre eux et avec tous les autres engagements non subordonnés de l'Émetteur, sous réserve des privilèges légaux.
Notation de Crédit :	A compter de la date d'approbation de Prospectus de Base, l'Émetteur a reçu les notations suivantes des agences de notation: Note de défaut émetteur (*Issuer Default Rating*) à Long-Terme (LT) Fitch Ratings Ltd. : AA Notation Court-Terme Fitch Ratings Ltd. : F1+

	La notation constitue uniquement une aide pour les investisseurs dans la prise de décision et ne peut en aucun cas remplacer une évaluation individuelle du caractère approprié de l'investissement fait par l'investisseur et ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente. La notation est uniquement un élément parmi d'autres pour la prise de décision d'investissement, cet élément devant être vu et évalué au regard d'autres facteurs. Les notations n'étant modifiées qu'après un changement de la solvabilité d'un émetteur, les investisseurs doivent se faire leur propre jugement quelle que soit la notation existante.
Conditions Définitives :	Les conditions définitives seront précisées dans chaque cas dans les Conditions Définitives concernées qui seront mises à la disposition des investisseurs conformément à la Section 14 de la loi allemande sur les Prospectus (*Wertpapierprospektgesetz*). Les Conditions Définitives concernées devront être lues conjointement avec le Prospectus de Base et ses suppléments, le cas échéant, et les documents incorporés par référence.
Retenue à la source :	Tous les paiements du principal et des intérêts seront faits libres de tout droit, et sans aucune retenue à la source ou déduction de tout impôt, droit ou charge gouvernementale qu'il soit imposé, prélevé, collecté, retenu, ou fixé par la République Fédérale d'Allemagne ou toute subdivision politique ou toute autorité de la République Fédérale d'Allemagne qui a un pouvoir d'imposition. Si, relativement aux Titres, de telles retenues à la source ou déductions sont imposées par la loi, les Conditions Définitives prévoiront que l'Émetteur ne sera pas tenu de payer de montant supplémentaire concernant les Titres ou que l'Émetteur – sous réserve des exemptions mentionnées au paragraphe 6 des Modalités des Titres – paiera les montants supplémentaires qu'un porteur aurait reçus si aucune retenue à la source ou déduction n'avait été imposée. Cependant, l'Émetteur a le droit, dans ce cas, de rembourser les Titres par anticipation.
Forme des Titres :	Les Titres seront émis sous forme de titres au porteur *(Inhaberschuld verschreibungen*) de droit allemand. Les Titres au porteur seront émis conformément aux règles TEFRA C ou aux règles TEFRA D, ou les Titres seront émis dans des circonstances ayant pour effet que ces Titres ne constituent pas « des obligations soumises à enregistrement » pour l'application de l'impôt sur le revenu fédéral américain (il sera fait référence à ces circonstances dans les Conditions Définitives en tant que transaction à

	laquelle les règles TEFRA sont « non applicables »). Les Titres au Porteur de toute tranche ou série particulière émis conformément aux règles TEFRA C, tels que précisé dans les Conditions Définitives et les Titres au porteur de toute tranche ou série particulière auxquels les règles TEFRA ne s'appliquent pas seront représentés par un Titre Global Permanent. Les Titres au Porteur d'une tranche ou d'une série particulière émis conformément aux règles TEFRA D, tels que précisé dans les Conditions Définitives, seront initialement représentés par un Titre Global Temporaire et, par la suite, après expiration d'un délai de 40 jours à partir de la date d'émission concernée, par un Titre Global Permanent. Aucun titre définitif ne sera émis, à moins que les Conditions Définitives ne prévoient l'émission de titres définitifs.
Cotation et Négociation :	Une demande peut être faite dans le futur pour coter les Titres sur un marché réglementé de toute Bourse en Allemagne, en France ou dans un autre État Membre de l'Espace Économique Européen, ou pour négocier les Titres sur un marché libre (*Freiverkehr*) de toute Bourse en Allemagne ou sur un marché équivalent de toute Bourse dans un autre État Membre à l'intérieur de l'Espace Économique Européen, ou les Titres peuvent ne pas être cotés ou négociés, dans chaque cas comme précisé dans les Conditions Définitives.
Émission en Séries :	Les Titres seront émis en Séries (pour chacune une « **Émission** »). Chaque Émission peut comprendre une ou plusieurs tranches (les « **Tranches** » et chacune, une « **Tranche** ») émises à des dates d'émission différentes. Les Titres de chaque Émission seront tous soumis à des conditions identiques, sauf pour la date d'émission, le prix d'émission et le montant du premier paiement d'intérêt qui peuvent être différents selon les Tranches.
Modalités des Titres :	Les Modalités des Titres peuvent être préparées selon le choix de l'Émetteur sous forme consolidée ou sous forme de supplément (les « **Modalités** »). Les Conditions Définitives devront contenir toutes les informations devant être renseignées conformément au Prospectus de Base et aux Modalités sous forme consolidée (« **Modalités Consolidées** ») ou sous forme de supplément (« **Modalités Supplémentaires** »). Si l'Émetteur prépare des Modalités Consolidées, il doit inclure dans les Conditions Définitives, avant les Modalités Consolidées, un tableau résumant les conditions financières essentielles.

Autorisation de Base :	Les Titres seront émis dans le cadre de l'activité bancaire et financière de l'Émetteur telle que définie dans ses statuts conformément à une résolution interne de l'Émetteur.
Agent Payeur :	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ou tout autre agent désigné dans les Conditions Définitives.
Agent Payeur Français :	L'Agent Payeur Français, le cas échéant, désigné comme tel dans les Conditions Définitives.
Agent d'Émission Français :	L'Agent d'Emission Français, le cas échéant, ou tout autre agent désigné comme tel dans les Conditions Définitives.
Agent de Calcul :	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ou tout autre agent désigné dans les Conditions Définitives.
Restrictions de vente :	Chaque émission de Titres sera faite en conformité avec les lois, règlements, décrets et toutes restrictions applicables dans le pays concerné. Toute offre ou vente de Titres est soumise aux restrictions de vente en particulier au sein des États Membres de l'Accord sur l'Espace Économique Européen, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en France. D'autres restrictions applicables aux Titres peuvent figurer dans les Conditions Définitives, et doivent être respectées, tel que décrit dans les Conditions Définitives.
Loi Applicable et Juridiction Compétente :	Les Titres sont soumis au droit allemand.
Dépôt :	Pendant leur durée de vie, les Titres feront l'objet d'un dépôt en tant que Titres Globaux auprès de Clearstream Banking AG, Francfort am Main (Neue Börsenstraße 1, D-60487 Frankfurt am Main, Allemagne), ou auprès d'un dépositaire commun à Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxembourg; Luxembourg), Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Bruxelles, Belgique), et/ou Euroclear France S.A. (115, rue Réaumur, F-75081 Paris Cedex 02, France) ou tout autre système de compensation désigné dans les Conditions Définitives.

Documents Disponibles pour Consultation

Pendant la durée de validité du présent Prospectus de Base, des copies des documents suivants peuvent être consultées et obtenues durant les heures d'ouverture habituelles chaque jour de la semaine (à l'exclusion des samedis, des dimanches et des jours fériés) auprès de HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, République Fédérale d'Allemagne, et les documents mentionnés aux points (a) à (d) et (i) ci-dessous peuvent également être consultés et obtenus sur le site internet d'HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (www.hsbc-zertifikate.de) et les documents mentionnés aux points (e) à (i) ci-dessous peuvent également être consultés et obtenus sur le site internet d'HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (www.hsbctrinkaus.de) :

(a) le présent Prospectus de Base ;

(b) tout supplément que l'Émetteur pourrait avoir à produire conformément à la Section 16 de la loi allemande sur les Prospectus (*Wertpapierprospektgesetz*) ;

(c) les Conditions Définitives relatives aux titres offerts au public et/ou cotés ;

(d) les Documents d'Immatriculation de HSBC Trinkaus & Burkhardt AG en date du 13 juillet 2010;

(e) le document devant être produit annuellement à la suite de la clôture des comptes consolidés en application de la Section 10 de la loi allemande sur les Prospectus ;

(f) les statuts de HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ;

(g) les informations financières historiques annuelles de HSBC Trinkaus & Burkhardt AG et de ses filiales à la date du 31 décembre 2009 et du 31 décembre 2008 (les états financiers consolidées 2009 établis conformément aux normes IFRS, les états financiers individuels 2009 établis conformément aux normes du Code de commerce allemand (*Handelsgesetzbuch*), les états financiers consolidés 2008 établis conformément aux normes IFRS) ;

(h) le rapports intermédiaire au 31 mars 2010, lequel n'a pas fait l'objet d'un audit et n'a également pas été revu par un commissaire aux comptes ;

(i) les rapports financiers actuels, ainsi que les rapports intermédiaires et semestriels, de l'Émetteur ; et

(j) les Modalités des Titres et les modèles de Conditions Définitives tels que prévus dans le prospectus de base en date du 4 août 2008 du Programme de Titres Structurés de HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (des pages I-1 à I-155 et des pages II-1 à II-76 du prospectus de base).