

# Erste Group Bank AG

(Incorporated as a stock corporation in the Republic of Austria under registered number FN 33209 m)

## Securities Note

as part of the base prospectus consisting of separate documents  
in relation to the

## Capital Guaranteed Structured Notes Programme

Under this programme (the "**Programme**"), Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue preferred senior structured notes in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") available in the German or English language under Austrian law (the "**Notes**") as further specified in relation to the specific issue of Notes in the relevant final terms (the "**Final Terms**") which supplement this securities note, as supplemented from time to time (the "**Securities Note**").

Together with the registration document of Erste Group Bank dated 21 June 2022, as supplemented from time to time (the "**Registration Document**"), this Securities Note forms part of the base prospectus consisting of separate documents within the meaning of Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") (the Registration Document and this Securities Note together, the "**Prospectus**").

This Securities Note has been drawn up in accordance with Annexes 14, 15, 17, 22 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019 (*Kapitalmarktgesetz 2019*). **The FMA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Notes that are the subject of this Securities Note. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.**

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*); and (ii) to admit to trading such Notes on the regulated market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and/or on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie*) (altogether, the "**Markets**"). References in this Securities Note to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Series of Notes have been admitted to trading on one or more of the Markets. Each of the regulated Markets is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II – "MiFID II"*). Furthermore, application may also be made for any Series of Notes to be included in the open market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or in the open market of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), which are multilateral trading facilities ("**MTFs**"). Unlisted or unincluded Series of Notes may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of any Series of Notes will specify whether or not such Series of Notes will be admitted to trading on one or more of the Markets or included in one or more of the MTFs.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities of Croatia, the Czech Republic, Germany, Hungary, Poland, Romania, the Slovak Republic and Spain with a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (regarding each host member state a "**Notification**"). The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of member states of the European Economic Area ("**EEA**") further Notifications concerning the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document).

Each Series and, if applicable, each Tranche of Notes will be represented by a non-digital or digital global note in bearer form (each a "**Global Note**"). Global Notes will be deposited on the issue date with or on behalf of OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**") and any successor in such capacity.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "**1. Risk Factors**" in this Securities Note. This Securities Note does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to an investment in the Notes have been described.

The Prospectus comprises a base prospectus relating to non-equity securities for the purposes of Article 8(6) of the Prospectus Regulation. In respect of each individual Series of Notes the Final Terms will be filed with the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*) as part of the notification to the issuance calendar (*Emissionskalender*) maintained with the Austrian Control Bank. Such filing of the relevant Final Terms to the Austrian Control Bank qualifies as a filing with the FMA as competent authority (Article 8 (5) of the Prospectus Regulation).

**The Prospectus is valid for 12 months after the approval of this Securities Note. The obligation by the Issuer to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Prospectus is no longer valid.**

Any decision to purchase the Notes should be made on a consideration of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document) and including the relevant Final Terms and the summary of the individual issue ("**Issue Specific Summary**") annexed to the relevant Final Terms.

The Prospectus is to be read in conjunction with any supplement to this Securities Note and/or the Registration Document and all documents which are incorporated by reference in the Registration Document (see the section "*Documents Incorporated by Reference*"). Such documents shall be incorporated in, and form part of the Prospectus, save that any statement contained in a document which is incorporated by reference therein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that a statement contained therein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall, except as so modified or superseded, not constitute a part of the Prospectus. Full information on the Issuer and any Tranches of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document), the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus 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 the Issuer. Neither the delivery of the Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Securities Note which may affect the assessment of any Notes issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, will be included and published in a supplement to this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus 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 may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations and the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of the Prospectus, see the section "*5. Subscription and Sale*".

The Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer to subscribe for, or purchase, any Notes.

Neither the Prospectus nor any financial statements supplied in connection with the Programme or any Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer that any recipient of the Prospectus or any financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus or any financial statements and its purchase of Notes should be based upon any such investigation as it deems necessary.

The Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Notes in any member state of the EEA (each, a "**Relevant State**") will only be made to the public pursuant to the rules under the Prospectus Regulation, or according to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly, any person making or intending to make an offer of Notes in that Relevant State which are the subject of an offering contemplated in the Prospectus as completed by the Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so:

- (i) (a) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant State or (b), where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, in either case published, all in accordance with the Prospectus Regulation, or
- (ii) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Except to the extent sub-paragraph (i) above may apply, the Issuer has not authorised, and will not authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Prospective holders of Notes (each a "**Holder**") should note that the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from Notes. Prospective Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

***Benchmark Regulation Statement in relation to Administrator's Registration***

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to a specific benchmark which is provided by an administrator.

The relevant Final Terms may set out the name of the specific benchmark(s), the relevant administrator, and whether such administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the "**Benchmark Regulation**").

# TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS.....	4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....	5
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION .....	5
SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS .....	6
CONSENT TO USE PROSPECTUS.....	6
RESPONSIBILITY STATEMENT .....	7
1. RISK FACTORS .....	8
1.1 Risk factors relating to the structure and pay-off of the Notes .....	8
1.2 Risk factors relating to the reference asset of the Notes .....	9
1.3 Risk factor relating to the early termination of the Notes .....	20
1.4 Risk factors relating to the status of the Notes and certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes .....	21
1.5 Risk factor relating to conflicts of interest with regards to the Notes .....	23
1.6 Risk factors relating to the investment and pricing of the Notes .....	24
1.7 Risk factors relating to the costs associated with and the market in the Notes .....	25
1.8 Risk factor relating to currencies .....	26
1.9 Risk factors relating to tax and legal matters .....	26
1.10 Risk factor relating to the settlement of the Notes .....	28
2. THE NOTES .....	29
2.1. General Information about the Notes .....	29
2.2. Description of mechanism of Notes.....	31
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (IN GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE) .....	34
A. GENERAL CONDITIONS .....	34
B. ISSUE SPECIFIC CONDITIONS .....	52
OPTION I: UPSIDE GARANT NOTES.....	52
OPTION II: DOWNSIDE GARANT NOTES .....	78
OPTION III: ALTIPLANO NOTES.....	88
OPTION IV: RANGE ACCRUAL NOTES .....	100
OPTION V: BONUS GARANT NOTES.....	109
4. FORM OF FINAL TERMS (German and english language).....	232
5. SUBSCRIPTION AND SALE .....	249
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....	251
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS.....	253

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Securities Note should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Notes that are offered under the Programme at the time of this Securities Note which has been previously filed with the FMA and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*). The following sections of the following securities note relating to the Programme, which has been previously published, are incorporated by reference into this Securities Note:

<b>Securities Note/Section</b>	<b>Page reference in the securities note</b>
<b>The securities note in relation to the Capital Guaranteed Structured Notes Programme dated 26 June 2020</b>	
Terms and Conditions of the Notes (in German and English language)	30 – 188
Form of Final Terms (German and English Language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 26 June 2020 should be replaced by a reference to this Securities Note	189 – 191
<b>The securities note in relation to the Capital Guaranteed Structured Notes Programme dated 25 June 2021</b>	
Terms and Conditions of the Notes (in German and English language)	30-185
Form of Final Terms (German and English Language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 25 June 2021 should be replaced by a reference to this Securities Note	186-202

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published securities note relating to the Programme which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into this Securities Note as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Securities Note. Any information not listed above but included in the securities note incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Securities Note, the Issuer may also publicly offer notes which have been issued under the securities note dated 26 June 2020 and the securities note dated 25 June 2021. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 26 June 2020; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

## DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under "www.erstegroup.com" (see also the links set out below in brackets):

- (i) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market and the relevant Issue Specific Summary  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/cgsnp24062022");
- (ii) this Securities Note and any supplement to this Securities Note  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/capital-guaranteed-structured-notes-programme/20220624/EGB-CG-SNP-2022.pdf")  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/cgsnp24062022");
- (iii) the Registration Document and any supplement to the Registration Document  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen");
- (iv) the securities note dated 26 June 2020 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/capital-guaranteed-structured-notes-programme/20200626/EGB-CG-SNP-2020.pdf?forceDownload=1"); and

- (v) the securities note dated 25 June 2021 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/capital-guaranteed-structured-notes-programme/20210625/EGB-CG-SNP-2021.pdf?forceDownload=1").

## SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) which may affect the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Securities Note and/or the Registration Document or publish a consolidated Securities Note and/or Registration Document (Article 23(6) of the Prospectus Regulation) for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to the FMA and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement to this Securities Note and/or to the Registration Document of the Issuer or such consolidated Securities Note and/or Registration Document as relevant applicable legislation require.

## CONSENT TO USE PROSPECTUS

The Issuer consents that: (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU, as amended, acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes, and (ii) each further financial intermediary who has been disclosed on the Issuer's website under "www .erstegroup.com" as an intermediary who is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of Notes (if any) (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus in Austria, Croatia, the Czech Republic, Germany, Hungary, Poland, Romania, the Slovak Republic, Spain and such other member state of the EEA whose competent authorities have been notified of the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) for the subsequent resale or final placement of Notes to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the relevant Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant instruments can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation.

The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto, the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto, the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary in accordance with all applicable selling restrictions specified in the Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the relevant Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the Issuer's website under "www .erstegroup.com".

**In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

**Any Financial Intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

The Issuer, with its registered office at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Securities Note.

The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

# 1. RISK FACTORS

*Prospective Holders of the Notes, which are the subject of the Prospectus and the relevant Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Notes and which are material for taking an informed investment decision and should make such decision only on the basis of the Prospectus as whole (comprising this Securities Note and the Registration Document), including the relevant Final Terms and the Issue Specific Summary.*

*No person should acquire Notes without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Notes and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Holder should carefully examine whether an investment in the Notes is appropriate given his or her personal circumstances and financial situation.*

*Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in the Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.*

*Words and expressions defined in the section entitled "3. Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "1. Risk Factors".*

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature (with the most material risk factor mentioned first in each of the following categories):

1.1 Risk factors relating to the structure and pay-off of the Notes

1.2 Risk factors relating to the reference asset of the Notes

1.3 Risk factor relating to the early termination of the Notes

1.4 Risk factors relating to the status of the Notes and certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes

1.5 Risk factor relating to conflicts of interest with regard to the Notes

1.6 Risk factors relating to the investment and pricing of the Notes

1.7 Risk factors relating to the costs associated with and the market in the Notes

1.8 Risk factor relating to currencies

1.9 Risk factors relating to tax and legal matters

1.10 Risk factor relating to the settlement of the Notes

## **1.1 Risk factors relating to the structure and pay-off of the Notes**

### **1.1.1 Risk factors relating to the structure and pay-off of Upside Garant Notes**

**If so determined in the relevant Final Terms the redemption amount is capped at a maximum amount. Holders do not participate in any appreciation of the reference asset in excess of such amount.**

If so determined in the relevant Final Terms the redemption amount is capped at a maximum amount. Holders do not participate in any appreciation of the reference asset in excess of such amount. Holders should be aware that the maximum amount is the highest amount they can receive under the Notes.

**If the participation rate is below 100% Holders will only partially participate in the performance of the reference asset.**

If the participation rate is below 100% Holders will only partially participate in the performance of the reference asset. The lower the participation rate the lower is the participation of the Holders in the performance of the reference asset.

### **1.1.2 Risk factor relating to the structure and pay-off of Downside Garant Notes**

**If the participation rate is below 100% Holders will only partially participate in the negative performance of the reference asset.**

If the participation rate is below 100%, Holders will only partially participate in the negative performance of the reference asset. The lower the participation rate, the lower is the participation of the Holders in the performance of the reference asset.



**Holders will not participate in a positive performance of the reference asset.**

If the value of the reference asset increases, the market price of the Notes will decrease. The higher the value of the reference asset is, the lower is the market price of the Notes.

### **1.1.3 Risk factor relating to the structure and pay-off of Altiplano Notes**

**Holders are exposed to the risk that the interest payments may be reduced depending on the performance of the Reference Asset(s).**

Holders bear the risk that interest payment may be reduced if the closing price of the Reference Asset or, in case of a basket, one of the Reference Assets is on a certain date or days equal to or below the barrier (as determined in the relevant Final Terms).

### **1.1.4 Risk factor relating to the structure and pay-off of Range Accrual Notes**

**Holders are exposed to the risk that they only participate in any appreciation of the Reference Assets to a limited extent.**

No interest will be paid on the Notes. The redemption amount is calculated on the basis of the performance of the Reference Assets and Holders only participate in the appreciation of the Reference Assets to a limited extent. If the value of the reference assets decreases Holders may only receive the principal amount or a part thereof and will not get a return on their invested capital. The lack of any interest payments when compared with a normal fixed-rate bond may not be compensated by the limited participation in the appreciation of the Reference Assets.

### **1.1.5 Risk factors relating to the structure and pay-off of Bonus Garant Notes**

**Holders are exposed to the risk that they do not participate in any appreciation of the reference asset beyond the Maximum Redemption Price as determined in the relevant Final Terms.**

Holders will only receive the predetermined redemption price (the "**Maximum Redemption Price**") if the closing price of the reference asset has been equal to or greater than the barrier set in the relevant Final Terms on the valuation date. Holders do not participate in any appreciation of the reference asset beyond the Maximum Redemption Price so the Notes will underperform as compared to a direct investment in the reference asset in such case.

## **1.2 Risk factors relating to the reference asset of the Notes**

### **1.2.1 Risk factors relating to an Index or Index Basket as reference asset**

**Macroeconomic and company-specific factors having a negative effect on the Performance of the Index may also affect the market price and redemption amount of the Notes.**

The development of the market price of the Notes and the amount of redemption are dependent on the development of the price of the Index (the "**Index**") underlying the Notes. The performance of the Index in turn depends on the individual components of the Index of which the relevant Index is comprised. Equity indices are comprised of a synthetic portfolio of shares. Therefore, the performance of an Index is dependent on the macroeconomic factors that underlie the Index, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as the earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. During the term of the Notes, the market price of the Notes may deviate from the performance of the Index or the components of the Index, since in addition to other factors, for example the correlations, volatilities, interest rate level etc. may also influence the development of the market price of the Notes.

**Certain events in relation to the Index may result in an adjustment or early redemption of the Notes.**

The holders of the Notes bear the risk that the Notes may be adjusted or terminated early by the Issuer if other Index-relevant events occur.

If a valuation date is a disrupted day or if it is not an index business day, the original valuation date will be postponed. If the valuation date, due to the postponement, falls on the reference cut-off date, the calculation agent will, irrespective of whether it is a disrupted day, determine the level of the Index in line with the formula and method of calculation for the Index, which were last applicable prior to the reference date, by using the stock exchange price of the components of the Index. In this respect, it will estimate the stock exchange price in its good faith, if the reference date for the respective component of the Index is a disrupted day.

If the Index sponsor is replaced by a successor index sponsor or the Index is replaced by a successor index, the calculation agent may adjust the Notes appropriately.

If the calculation agent determines that an index adjustment event has a material effect on the Notes, it may either adjust the level of the Index in line with the composition, formula and method for the calculation of the Index, which were last applicable prior to the occurrence of the index adjustment event or, if such an adjustment is not possible or unreasonable for the Issuer, terminate the Notes early.

The occurrence of these events in relation to the Index as well as adjustments and early redemption, may adversely affect the market price of the Notes or the amount of redemption of the Notes.

**In case the Notes relate to a price index, the performance of the Notes will not take into account dividends and other distributions, since such dividends and other distributions are not reflected in the price of such index.**

The applicable rules for the composition and calculation of the underlying Index may provide for, e.g., in the case of a so-called price index, that dividends paid on its components are not taken into account and, therefore, do not lead to an increased level of the Index, which may in turn lead to a decline of the level of the Index, although all other circumstances remain unchanged. As a result, in cases where a reference asset is such type of Index, the purchasers of Notes will not participate in dividends or other distributions paid on the components contained in the Index. Even if the rules of the relevant underlying Index provide for that distributed dividends or other distributions of the components of the Index are generally reinvested in the Index, in some circumstances the dividends or other distributions may not be fully reinvested in the Index.

**The Issuer has no influence on the existence, composition, calculation and the rules of the Index.**

The Issuer has no influence on the existence, composition, calculation and the rules of the Index. For example, the sponsor of the Index can add, delete or substitute the components of the Index or make other methodological changes that could change the weighting of one or more components of the Index. The changing of components of any Index may affect the level of such Index, as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the holders of the Notes. The Index sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend the calculation or dissemination of the Index.

**If one or several components of the Index underlying the Notes are linked with emerging markets, a holder of securities must expect considerable political and economic uncertainty, which may considerably affect the price development of the Notes.**

If one or several components of the Index underlying the Notes are linked with emerging markets (e.g. shares listed in emerging markets), an investor must expect considerable political and economic insecurity. On the one hand, this leads to a high volatility of the market price of an investment in these markets and, on the other hand, to a higher risk that this investment will be entirely lost. The political, social and economic situation of an emerging market is not comparable to that of Western Europe. Even small setbacks may weaken the economic situation to a greater extent. In the case of an investment in the Notes, it should always be taken into account that they are also considerably dependent on the political and economic instability of the relevant emerging market. This includes, *inter alia*, the risk of a higher market volatility on the stock and foreign exchange market and higher government restrictions. There is the risk that restrictions for investors (e.g. foreign exchange restrictions), expropriation, punitive taxation, nationalisation or negative social or political measures or events (e.g. political upheaval) are introduced. Legal changes are not unusual and the outcome is often not foreseeable. Even existing laws and claims are not enforceable or only enforceable with difficulties due to the deficient legal system. In addition, investments relating to an emerging market bear the risk that the markets have a low capitalisation. In the case of a low market capitalisation, there is the risk that an investment cannot be sold at a fair market price or not in the required time frame. Markets in emerging markets are not regulated or poorly regulated (e.g. stock exchanges). Therefore, there is an increased risk to suffer losses due to corruption, fraud or organised crime. All these factors may have a significant influence on the performance of the Notes.

**Holders of securities do not have any rights to the components of the Index underlying the Index.**

Even if the amount of the payment to be made on the Notes is entirely dependent on the performance of the underlying Index, the Notes do not give a right to assert claims against the issuer of the shares underlying the Index.

**Holders may be exposed to the risk that any changes to the relevant Index which qualifies as a benchmark index may have a material adverse effect on the market price of and the amount payable under the Notes who are linked to a benchmark.**

The Notes may be linked to one or more benchmark indices (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**"). Benchmarks are subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant Benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.

Key international proposals for reform of Benchmarks include: (i) IOSCO's Principles for Oil Price Reporting Agencies (October 2012) and Principles for Financial Benchmarks (July 2013); (ii) ESMA-EBA's Principles for the benchmark-setting process (June 2013); and (iii) the Benchmark Regulation which has been adopted by the Council on 17 May 2016. In addition to the aforementioned, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices such as EURIBOR, applies to many other interest rate indices, as well as equity, commodity and foreign exchange rate indices and other indices. This will include "proprietary" indices or strategies where these are used to (i) determine the amount payable under, or the value of, certain financial instruments (including securities or over-the-counter ("**OTC**") derivatives listed on an EU regulated market, EU multilateral trading facility (MTF), EU organised trading facility (OTF) or "traded via a systematic internaliser"), (ii) determine the amount payable under certain financial contracts, or (iii) measure the performance of an investment fund.

The Benchmark Regulation could have a material impact on securities linked to a "benchmark". For example:

- If the benchmark administrator does not obtain or maintain (as applicable) such authorisation or registration (or, if a non-EU entity, "equivalence" is not available and it is not recognised or endorsed), depending on the particular "benchmark" and the applicable terms and conditions ("**Terms and Conditions**") of the Notes, the Notes could be adjusted by the Calculation Agent, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could reduce or increase the rate or level or affect the volatility of the published rate or level, and (depending on the type of reference asset) could lead to adjustments to the terms of the Notes, including potentially determination by the calculation agent of the rate or level in its discretion.

Ongoing international and/or national reform initiatives and the increased regulatory scrutiny of benchmarks generally could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any applicable regulations or requirements. Such factors may discourage market participants from continuing to administer or contribute to benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in respect of benchmarks, and/or lead to the disappearance of benchmarks, including LIBOR. This could result in (i) adjustments to the terms and conditions and/or early redemption provisions and/or provisions relating to discretionary valuation by the calculation agent, (ii) delisting, and/or (iii) other consequences for securities linked to any such benchmarks. Any such consequence could have a material adverse effect on the market price of and return on any relevant Series of Notes.

### **1.2.2 Risk factors relating to shares or a share basket as reference asset**

**Macroeconomic and company-specific factors having a negative effect on the performance of the shares may also affect the market price and redemption amount of the Notes.**

The development of the market price of the Notes and the amount of redemption are dependent on the development of the price of the shares underlying the Notes. The development of the share price cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors, e.g. the interest rate or price level on capital markets, currency developments, political circumstances, as well as company-specific factors such as the earnings situation, market position, risk situation, shareholder structure, and distribution policy.

**Notes relating to shares do not take into account any dividends and other distributions.**

Holders of the Notes do not receive dividends or other distributions, which are paid on shares serving as reference asset, and dividends or other distributions will also not be reflected in the price of the shares or the Notes, which may lead to a declining price of the Notes, although all other circumstances remain unchanged.

Therefore, the return on the Notes will not reflect the return a purchaser would have realised had he or she actually acquired such shares and received the dividends on them. The holders of securities also do not have voting rights regarding the share.

**Certain events in relation to the share may result in an adjustment or early redemption of the Notes.**

A Holder bears the risk that the Notes may be adjusted or terminated early by the Issuer if share-relevant events occur.

If a valuation date is a disrupted day or if it is not an exchange business day, the original valuation date will be postponed. If the valuation date, due to the postponement, falls on the reference cut-off date, the calculation agent will determine the relevant share price at its reasonable discretion, irrespective of whether it is a disrupted day.

If the calculation agent determines that an adjustment event has occurred which has a dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the shares, it will (i) if applicable, appropriately adjust the redemption amount and/or number of shares to be delivered and/or any other value, which is suitable, at the reasonable discretion of the calculation agent, to account for the dilutive or concentrative effect, or (ii) if such an adjustment is not possible or unreasonable for the Issuer, terminate the Notes early. Adjustment events are, inter alia, (a) a subdivision, consolidation or reclassification of the shares, (b) a distribution/dividend against payment below the market price, (c) an extraordinary dividend, (d) a call on shares, which have not been paid in full, (e) a repurchase of shares by their issuer or one of its subsidiaries, (f) an event resulting in a distribution or separation of shareholders' rights from the capital and which occurs based on a plan against hostile takeovers to distribute capital below the market price or (g) any other event, which has a dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the shares.

If the calculation agent determines that an additional disruption event has occurred, it has wide discretion to (i) make certain adjustments to the payment, delivery and other conditions to account for the economic consequences of the relevant event, in particular, in the case of a delisting, to determine a substitute exchange and in the case of a merger, takeover offer, nationalisation or insolvency, to determine a substitute share, or (ii) to terminate the Notes extraordinarily.

The occurrence of these events in relation to the reference asset as well as adjustments and early redemption, may adversely affect the market price of the Notes or the amount of redemption of the Notes.

**Holders of securities do not have any claims against the share issuer.**

Even if redemption of the Notes is significantly dependent on the performance of the underlying share, the Notes do not give any recourse rights or other claims against the issuer of the shares underlying the Notes.

**1.2.3 Risk factors associated with shares of Exchange Traded Funds as reference assets**

**Macroeconomic and company-specific factors having a negative effect on the performance of the shares of the Exchange Traded Fund may also affect the market price and redemption amount of the Notes.**

The performance of shares of an exchange traded fund underlying the Notes (the "Exchange Traded Fund") may be dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, and company-specific factors such as earnings position, market position or risk situation. An Exchange Traded Fund may seek to track the performance of an index (in relation to such Exchange Traded Fund, a "fund underlying index"). The net asset value of a share of such Exchange Traded Fund will be calculated from the prices of shares relating to the fund underlying index without taking into account the value of dividends paid on those index underlying shares. Consequently, an investment in Notes which are linked to a share of an Exchange Traded Fund is not the same as a direct investment in the fund underlying index or index underlying shares and may therefore result in a lower yield than a direct investment in such index or shares.

Therefore, the development of the market price of the Notes and the amount of redemption are dependent on the development of the shares of the Exchange Traded Fund.

**The performance of an Exchange Traded Fund may not correlate with the performance of its fund underlying index and, particularly during periods of market volatility, the share price performance of an Exchange Traded Fund may not correlate with its net asset value.**

An Exchange Traded Fund may not fully replicate its fund underlying index and may hold securities different from those included in its fund underlying index. Also, the performance of an Exchange Traded Fund will in most cases reflect additional transaction costs and/or fees that are not included in the calculation of the level of its fund underlying index. Further, corporate actions with respect to the equity securities underlying an Exchange Traded Fund (such as mergers and spin-offs) may lead to variance between the performance of such Exchange Traded Fund and that of its fund underlying index. Any or all of these factors may lead to a lack of correlation between the performance of an Exchange Traded Fund and that of its fund underlying index.

Because the shares/units of an Exchange Traded Fund are traded on an exchange and are therefore subject to market supply and investor demand, the share price of an Exchange Traded Fund may differ from the net asset value of a share of the Exchange Traded Fund. The share price performance of an Exchange Traded Fund and its net asset value may also vary due to market volatility. For example, during periods of market volatility, the liquidity of the shares of an Exchange Traded Fund may be adversely affected and market participants may be unable to accurately calculate the net asset value per share of the Exchange Traded Fund. Market volatility may also impair the ability of market participants to issue new shares and redeem existing shares in the Exchange Traded Fund. Further, market volatility may have a material adverse effect on the prices at which market participants are willing to buy and sell shares of the Exchange Traded Fund. As a result, in circumstances of market volatility, the share price of an Exchange Traded Fund may vary substantially from the net asset value per share of the Exchange Traded Fund.

For all of the foregoing reasons, the performance of an Exchange Traded Fund may not correlate with the performance of its fund underlying index, and the share price performance of the Exchange Traded Fund may vary substantially from its net asset value. This lack of correlation could have a material adverse effect on the return on and market price of the Notes. Purchasers of the Notes may receive a lower return on the Notes than if they had invested directly in the shares of the Exchange Traded Fund or in another product linked to the fund underlying index or in the equities of the fund underlying index.

**No claim against the management company, sponsor or trustee of an Exchange Traded Fund or recourse to the shares of an Exchange Traded Fund.**

Notes linked to shares of an Exchange Traded Fund do not represent a claim against or an investment in any management company, sponsor or trustee of the Exchange Traded Fund and investors will not have any right of recourse under the Notes to any such company, sponsor or trustee of the shares of the Exchange Traded Fund. The Notes are not in any way sponsored, endorsed or promoted by any management company, sponsor or trustee of the Exchange Traded Fund and such entities have no obligation to take into account the consequences of their actions on Holders of Notes. Accordingly, the management company, sponsor or trustee of an Exchange Traded Fund may take any actions in respect of shares of the Exchange Traded Fund without regard to the interests of Holders of Notes, and any of these actions could adversely affect the market price of the Notes.

#### **1.2.4 Risk factors associated with Commodities, Futures Contracts and Commodity Indices as reference assets**

**Factors (e.g. political, military, terrorist and economic events) having a negative effect on the performance of the Commodity(ies) may also affect the market price and redemption amount of the Notes.**

Trading in commodities is speculative and may be extremely volatile. Prices of the commodity(ies) underlying the Notes (the "**Commodities**") are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, environmental disasters, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes and changes in interest and exchange rates. Commodities markets are subject to temporary distortions or other disruptions due to various factors, including lack of liquidity, the participation of speculators and government regulation and intervention. These circumstances could also adversely affect prices of the relevant commodity. Therefore, commodity prices may be more volatile than prices of other asset classes and investments in commodities may be riskier than other investments. The development of the market price of the Notes and the amount of redemption are dependent on the development of the price of the Commodities.

**Notes which are linked to commodity futures contracts may provide a different return than Notes linked to the relevant physical commodity and will have certain other risks.**

The price of a futures contract on a commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the underlying commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (e.g., warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Notes which are linked to commodity futures contracts may provide a different return than Notes linked to the relevant physical commodity.

Investments in futures contracts involve certain other risks, including potential illiquidity. A holder of a futures position may find that such position becomes illiquid because certain commodity exchanges limit fluctuations in such futures contract prices pursuant to "daily limits". Once the price of a particular futures contract has increased or decreased by an amount equal to the daily limit, positions in the contract can neither be taken nor liquidated unless holders are willing to effect trades at or within the limit. This could prevent a holder from promptly liquidating unfavourable positions and subject it to substantial losses. Futures contract prices in various commodities occasionally have exceeded the daily limit for several consecutive days with little or no trading. Any such losses in such circumstances could have a negative adverse effect on the return of any Notes the reference asset of which is the affected futures contract.

In the case of a direct investment in commodity futures contracts, the invested capital may be applied in whole or in part by way of collateral in respect of the future claims of the respective counterparties under the commodity futures contracts. Such capital will generally bear interest, and the interest yield will increase the return of the investor making such direct investment. However, Holders of Notes linked to the price of commodity futures contracts do not participate in such interest yields from the hypothetical fully collateralised investment in commodity futures contracts.

**Additional risks in relation to the "rolling" of commodity futures contracts (including commodity futures contracts which are components of a Commodity index).**

Commodity contracts have a predetermined expiration date - i.e. a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical commodity or the requirement to make or receive a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Investments in commodities apply "rolling" of the component commodity contracts in order to maintain an on-going exposure to such commodities.

"Rolling" can affect the value of an investment in commodities in a number of ways, including:

(i) ***The investment in commodity contracts may be increased or decreased through "rolling"***: Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of the longer-dated commodity contract being taken. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contract will be greater than if one had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the longer-dated commodity contract being taken. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contract will be less than if one had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

(ii) ***Where a commodity contract is in contango (or, alternatively, backwardation) such may be expected to (though it may not) have a negative effect over time***: Where a commodity contract is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, "rolling" is generally expected to have a negative effect on an investment in the commodity contract. Where a commodity contract is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry.

In the case of Notes which are linked to a Commodity which is a commodity contract, the referenced commodity contract will simply be changed without liquidating or entering into any positions in the commodity contracts. Accordingly, the effects of "rolling" described above do not apply directly to the reference asset and the Notes.

Thus, an investor will not participate directly in possible effects of "rolling". However, other market participants may act in accordance with the mechanism of "rolling" and such behaviour may have an indirect adverse impact on the value of the reference asset for the Notes.

Commodity indices are indices which track the performance of a basket of commodity contracts on certain commodities, depending on the particular index. The weighting of the respective commodities included in a commodity index will depend on the particular index, and is generally described in the relevant index rules of the index. Commodity indices apply "rolling" of the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to such commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the commodity index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. Accordingly, the same effects as described above with regard to "rolling" on the value of a Commodity reference asset also apply with regard to the index level of a Commodity index.

**Legal and regulatory changes relating to the Commodities may lead to an early redemption or termination.**

Commodities are subject to legal and regulatory regimes that may change in ways that could affect the ability of the Issuer (directly or through its affiliates) to hedge its obligations under the Notes. Such legal and regulatory changes could lead to the early redemption or termination of the Notes or to the adjustment of the Terms and Conditions of the Notes. Commodities are subject to legal and regulatory regimes in the United States and, in some cases, in other countries that may change in ways that could adversely affect the market price of the Notes.

The Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the "**Dodd-Frank Act**"), which provides for substantial changes to the regulation of the futures and OTC derivative markets, was enacted in July 2010. The Dodd-Frank Act requires regulators, including the Commodity Futures Trading Commission (the "**CFTC**"), to adopt regulations in order to implement many of the requirements of the legislation. While the CFTC has adopted many final regulations and has proposed certain others, the ultimate nature and scope of all potentially relevant regulations cannot yet be determined. Under the Dodd-Frank Act, the CFTC has re-proposed a final rule to impose limits on the size of positions that can be held by market participants in futures and OTC derivatives on physical commodities, after the prior version of such rule was struck down by a U.S. Federal court. While the comment period for such rule has expired, it is unclear when such rule will actually take effect, or if there will be any further changes to the version as re-proposed. On 16 December 2015, the CFTC adopted final rules to establish initial margin and variation margin requirements for uncleared swaps. Such rules have been phased in beginning 1 September 2016. In addition, the CFTC has made certain changes to the regulations that may subject certain transactions utilising swaps to regulation as "commodity pools", unless an exemption from registration is available. There is often only limited interpretive guidance as to the precise meaning, scope and effect of many such regulations. While the full impact of such regulations is not yet known, these regulatory changes are likely to restrict the ability of market participants to participate in the commodity, future and swap markets and markets for other OTC derivatives on physical commodities to the extent and at the levels that they have in the past. These factors may have the effect of reducing liquidity and increasing costs in these markets as well as affecting the structure of the markets in other ways. In addition, these legislative and regulatory changes have increased and are likely to further increase the level of regulation of markets and market participants, and therefore the costs of participating in the commodities, futures and OTC derivative markets. Amongst other things, these changes will require many OTC derivative transactions to be executed on regulated exchanges or trading platforms and cleared through regulated clearing houses. Execution through clearing houses has already been mandated for certain index and rate swaps. Swap dealers are required to be registered with the CFTC and, in certain cases, the SEC, and are subject to various regulatory requirements, including capital and margin requirements. The various legislative and regulatory changes, and the resulting increased costs and regulatory oversight requirements, could result in market participants being required to, or deciding to, limit their trading activities, which could cause reductions in market liquidity and increases in market volatility. These consequences could adversely affect the prices of commodities, which could in turn adversely affect the return on and market price of the Notes.

The adoption of position limit regulations or other measures which may interfere with the ability of the Issuer to hedge its obligations under the Notes may result in the occurrence of any of a "Change in Law" and/or a "Commodity Hedging Disruption". Following the occurrence of a "Change in Law" or "Commodity Hedging Disruption", the Terms and Conditions of the Notes may be adjusted to account for such event. Or, following the occurrence of any of a "Change in Law" and/or "Commodity Hedging Disruption", the Notes may be redeemed or terminated prior to scheduled maturity by payment of an early payment amount. Such amount

may be less than the purchase price of the Notes, and investors may lose some or up to all of their investment. Further, if the payment on the Notes is made prior to scheduled maturity, investors may not be able to reinvest the proceeds in an investment having a comparable return.

In addition, other regulatory bodies have proposed, or may in the future propose, legislation similar to that proposed by the Dodd-Frank Act or other legislation containing other restrictions that could adversely impact the liquidity of and increase costs of participating in the commodities markets. For example, under the MiFID II and the accompanying Regulation (EU) No. 600/2014, as amended, there are requirements to establish position limits on trading commodity derivatives. The implementing regulations and technical standards are currently subject to review and consultation and the scope of the final rules remain unclear. When these regulations are finalised and are applicable, they could have an adverse effect on the prices of commodities and the return on and market price of the Notes.

**Commodities may reference physical commodities or commodity contracts, and certain commodity contracts may be traded on unregulated or "under-regulated" exchanges.**

Commodities comprise both (i) "physical" commodities, which need to be stored and transported, and which are generally traded at a "spot" price, and (ii) commodity contracts, which are agreements either to (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and delivery period, or to (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity.

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions as, and the protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

**Holders may be exposed to the risk that any changes to the relevant Index which qualifies as a benchmark index may have a material adverse effect on the market price of and the amount payable under the Notes who are linked to a benchmark.**

The Notes may be linked to one or more Benchmarks. Benchmarks are subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant Benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.

Key international proposals for reform of Benchmarks include: (i) IOSCO's Principles for Oil Price Reporting Agencies (October 2012) and Principles for Financial Benchmarks (July 2013); (ii) ESMA-EBA's Principles for the benchmark-setting process (June 2013); and (iii) the Benchmark Regulation which has been adopted by the Council on 17 May 2016. In addition to the aforementioned, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices such as EURIBOR, applies to many other interest rate indices, as well as equity, commodity and foreign exchange rate indices and other indices. This will include "proprietary" indices or strategies where these are used to (i) determine the amount payable under, or the value of, certain financial instruments (including securities or OTC derivatives listed on an EU regulated market, EU multilateral trading facility (MTF), EU organised trading facility (OTF) or "traded via a systematic internaliser"), (ii) determine the amount payable under certain financial contracts, or (iii) measure the performance of an investment fund.

The Benchmark Regulation could have a material impact on securities linked to a "benchmark". For example:

- If the benchmark administrator does not obtain or maintain (as applicable) such authorisation or registration (or, if a non-EU entity, "equivalence" is not available and it is not recognised or endorsed), depending on the particular "benchmark" and the applicable Terms and Conditions of the Notes, the Notes could be adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could reduce or increase the rate or level or affect the volatility of the published rate or level, and (depending on the type of reference asset) could lead to adjustments to the terms of the Notes, including potentially determination by the calculation agent of the rate or level in its discretion.



Ongoing international and/or national reform initiatives and the increased regulatory scrutiny of benchmarks generally could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any applicable regulations or requirements. Such factors may discourage market participants from continuing to administer or contribute to benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in respect of benchmarks, and/or lead to the disappearance of benchmarks, including LIBOR. This could result in (i) adjustments to the terms and conditions and/or early redemption provisions and/or provisions relating to discretionary valuation by the calculation agent, (ii) delisting, and/or (iii) other consequences for securities linked to any such benchmarks. Any such consequence could have a material adverse effect on the market price of and return on any relevant Series of Notes.

### **1.2.5 Risk factors associated with Funds as reference assets**

#### **Valuations of a fund may be subject to subsequent adjustments.**

The valuation of a fund is generally controlled by the relevant fund manager or the investment adviser (as the case may be) and the fund administrator. Valuations are performed in accordance with the terms and conditions governing the fund and are subject to applicable laws and regulations. Such valuations may be based upon the unaudited financial records of the fund and any accounts pertaining thereto. Such valuations may be preliminary calculations of the net asset values of the fund and the accounts. A fund may hold a significant number of investments which are illiquid or otherwise not actively traded and in respect of which reliable prices may be difficult to obtain. In consequence, the relevant fund manager or the investment adviser may vary certain quotations for such investments held by the fund in order to reflect its judgement as to the fair value thereof. Therefore, valuations may be subject to subsequent adjustments upward or downward. Uncertainties as to the valuation of the fund's underlying fund components and/or accounts may have an adverse effect on the net asset value of the fund where such judgements regarding valuations prove to be incorrect.

#### **Funds may make investments in volatile and/or illiquid markets.**

A fund, and any underlying fund components in which a fund may invest, may utilise (*inter alia*) strategies such as short selling, leverage, securities lending and borrowing, investment in sub-investment grade or non-readily realisable investments, uncovered options transactions, options and futures transactions and foreign exchange transactions and the use of concentrated portfolios, each of which could, in certain circumstances, magnify adverse market developments and losses. Funds, and any underlying fund components in which funds may invest, may make investments in markets that are volatile and/or illiquid and it may be difficult or costly for positions therein to be opened or liquidated. The present or future performance of any fund and any underlying fund component in which a fund may invest is unclear. The performance of each fund and any underlying fund component in which a fund may invest is dependent on the performance of the fund manager in selecting underlying fund components and the management of the relevant underlying fund component. Such managers may not succeed in meeting the investment objectives of the fund, that any analytical model used thereby will prove to be correct or that any assessments of the short-term or long-term prospects, volatility and correlation of the types of investments in which a fund has or may invest will prove accurate.

#### **Certain events may trigger a Fund Event, which may lead to a substitution of the Original Fund or to early redemption of the Notes.**

Funds may be subject not only to market price fluctuations, but also to numerous other factors that may trigger a Fund Event (as defined below), the consequences of which will be set out in the Terms and Conditions of the Notes. In the event of certain occurrences in respect of a Fund, including, but not limited to, a change in the Fund Manager, investment guidelines, strategy, policy, asset allocation methodology or risk profile of a Fund, the insolvency of the Fund or its Fund Manager, a change in the dealing terms, valuation methodology and/or practice of publication of information which impairs the Calculation Agent's ability to determine the net asset value of the Fund, or any changes in law, regulation, taxation or accounting practice in relation to the Fund that adversely affects the Issuer's or its affiliates' hedging arrangement (each a "**Fund Event**"), the Calculation Agent may replace the original fund (the "**Original Fund**") with a different investment fund (a "**Replacement Fund**"). Such substitution would change the profile and composition of the Notes linked to a fund or funds ("**Fund Linked Notes**").

Instead of substitution, the Calculation Agent may determine to cause the adjustments to the Terms and Conditions of the Notes or the early redemption of the Notes. Where the Notes are early redeemed, investors will receive an early cash settlement amount (the method of determination of which will be specified in the Terms and Conditions of the Notes) on a date prior to the scheduled redemption date of the Notes and will not

receive further payments originally provided for under the Terms and Conditions of the Notes. Early redemption of the Notes may cause investors to receive a lesser return (if any) on the Notes than in the situation where the Notes would be paid back at the scheduled maturity.

**Investors may be affected by the performance of the Fund's underlying components, the use of leverage by the Funds, the reliance of the Funds on historical analysis of performance, the illiquidity of the Funds, the conflicts of interest between the Funds and the Issuer, the decisions of the Fund Managers and the Funds' dependence on their key personnel.**

(i) *Investors are exposed to the Fund's underlying fund components*

The returns of the Notes will depend on the performance of the Fund(s) to which the Notes are linked. The Fund may not generate returns or revenues sufficient to ensure timely payment of all or any amounts due on such investments, if at all.

(ii) *Funds may use leverage*

Each Fund Manager may employ leverage which may include the use of borrowed funds, repurchase agreements, swaps and options, as well as other derivative transactions. While such strategies and techniques may increase the opportunity to achieve higher returns on the amounts invested, they may also increase the risk of loss and, consequently, may have a negative impact on the market price and/or interest paid under the Notes and/or repayment amount under the Notes.

(iii) *Funds rely on trading models which are based on historical analysis of performance*

Some of the strategies and techniques used by Fund Managers may employ a high degree of reliance on statistical trading models developed from historical analysis of the performance or correlations of certain companies, securities, industries, countries, or markets. The historical performance that is used to determine such statistical trading models may not be a good indication of future performance of the Fund(s). If future performance or such correlations vary significantly from the assumptions in such statistical models, then the relevant Fund Manager may not achieve its intended results or investment performance which may have a negative impact on the market price and/or interest paid under the Notes and/or repayment amount under the Notes.

(iv) *Investments of a Fund may be illiquid*

The net asset value of a fund will fluctuate with, among other changes, changes in market rates of interest, general economic conditions, economic conditions in particular industries, the condition of financial markets and the performance of a fund's underlying. Investments by a fund in certain underlying fund components will provide limited liquidity. Interests in fund(s) may not be freely transferable or may be subject to certain transfer restrictions, including, without limitation, the requirement to obtain the Fund Manager's consent (which may be withheld in its discretion). Furthermore, the relevant Fund Documents typically provide that interests therein may be voluntarily redeemed only on specific dates of certain calendar months, quarters or years and only if an investor has given the requisite number of calendar days' prior notice to the Fund Manager. In addition, many funds reserve the right to suspend redemption rights or make in kind distributions in the event of market disruptions. A fund is likely to retain a portion of the redemption proceeds pending the completion of the annual audit of the financial statements of such fund, resulting in considerable delay before the full redemption proceeds are received. Such illiquidity may adversely affect the price and the timing of any liquidation of a fund investment and, consequently, will increase the risk that the Issuer may be unable to meet its current obligations during periods of adverse general economic conditions. Moreover, insufficient liquidity during the final liquidation of assets of a fund may cause an investor in the Notes to receive any final distribution after the relevant interest payment dates or redemption date.

(v) *There are risks in relation to each Fund's underlying fund components and the Fund Managers*

None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will have any obligation to monitor the performance of a Fund or a Fund Basket or the actions of any Fund Managers. Nonetheless, if the Calculation Agent becomes aware of the materialisation of certain risks concerning the Fund Managers or the strategy profile, dealing terms or valuation of any Fund or Fund Basket, the Issuer may, at the determination of the Calculation Agent, declare that a Fund Event has occurred and, consequently, the Notes may be redeemed early at an amount well below the issue price of the Notes.

(vi) *There may be a conflict of interest in relation to the Issuer and the Funds*

If the Issuer acts as a hedge counterparty or leverage provider to any Fund or the Fund Manager is an entity associated with the Issuer, the Issuer will have no obligation to consider the interests of any investor in that Fund nor any investor in the Notes in connection with the actions that the Issuer or the entity associated with the Issuer may take in such capacities.

(vii) *The Funds performance will depend on the expertise of key personnel*

The performance of any Fund will depend greatly on the experience of the investment professionals associated with the relevant Fund Manager, none of whom may be under any contractual obligation to continue to be associated with such Fund or Fund Manager for any length of time. The loss of one or more of such individuals could have a material adverse effect on the performance of such Fund.

**There are certain events in relation to the Fund which may result in the Fund's net asset value being written down to zero or in the postponement of payment dates under the Notes.**

In certain circumstances the net asset value of underlying Fund Shares may be written down to zero for the purposes of the Notes and payment dates under the Notes may be postponed for up to 180 days without compensation.

If the Notes are linked to one or more Fund Shares, the net asset value of each Fund Share may be adjusted by reference to the amount of cash proceeds received by a hypothetical investor or any actual investor who directly invests in such Fund Share upon its redemption. In other words, if the amount of cash proceeds received by such investor is lower than the net asset value published by the Fund Services Provider, the Calculation Agent will write down the net asset value of such Fund Share for the purpose of calculating any amount otherwise payable under the Notes. In the most extreme scenario, the net asset value of such Fund Share may be written down to zero. This would have a material adverse effect on the market price of and return on the Notes.

Furthermore, the Issuer may postpone the date for payment of any interest amount, redemption amount or other amount payable under the Notes for up to 180 calendar days plus three business days in the event that the hypothetical investor is unable to receive the redemption cash proceeds in full from the relevant Fund. No compensation will be provided to investors by the Issuer for any such delay. A lengthy delay in any payment date under the Notes may lock up the investors' investment capital and materially prejudice their financial planning.

### **1.2.6 Risk factors associated with an exchange rate as reference assets**

**Notes will be exposed to the performance of a foreign currency or currencies which are highly volatile.**

Notes will be exposed to the relative performance of an exchange rate, expressed as a number of units of one currency per one unit of another relevant currency.

Foreign exchange rates are highly volatile and are determined by various factors, including supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, economic factors including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility, safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates as well as the availability of a specified currency. These factors as well as the volatility of exchange rates may affect the liquidity or market price of the Notes and could be adverse to interests of the investors in the Notes.

**There may be a conflict of interest in relation to the Issuer and a foreign exchange rate.**

The Issuer is a dealer in foreign exchange and certain of its affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant exchange rate(s). Such transactions may affect the relevant exchange rate(s), spot rate(s) or conversion rate(s), the market price, liquidity or market price of the Notes and could be adverse to interests of investors in the Notes. No affiliate of the Issuer has any duty to enter into transactions in a manner which is favourable to investors.

**The occurrence of FX Disruption Events may lead to a postponement of valuation and payment and/or alternative valuation, either of which could have an adverse effect on the market price of and return on the Notes.**

Certain occurrences in respect of an exchange rate (each a "**FX Disruption Event**"), including but not limited to, a currency replacement event, a split of an exchange rate into dual or multiple currency exchange rates, if it is or becomes or is likely to become impossible or impracticable for the Issuer to obtain or use an exchange rate in an appropriate amount or the occurrence of any event that makes it or is likely to make it impossible and/or impracticable for the Issuer to convert the issuance currency (the "**Specified Currency**") into another currency (or *vice versa*) through customary legal channels and/or it becomes impossible or impracticable to obtain an exchange rate on or in respect of any rate calculation date (the latter a "**Price Source Disruption**"), can affect the exchange rate.

If one or more FX Disruption Events occurs at any time and is continuing, the Calculation Agent may, in case of a Price Source Disruption only, (i) specify and adopt an alternate fallback price or rate source or method of determination selected by the Calculation Agent (which may (or may not) be by reference to dealer poll or such other publication page or service as may replace the relevant page or service for the purpose of displaying a foreign exchange rate comparable or equivalent, (ii) specify and adopt a replacement of any one or more relevant currencies and/or (iii) treat the Price Source Disruption as if an additional disruption event had occurred in respect of a Series of Notes for the purposes of exercising any applicable rights under the Terms and Conditions of the relevant Series of Notes. In the case of any other FX Disruption Event, the Calculation Agent may (i) deduct from any payments to be made in respect of a Series of Notes an amount calculated by the Calculation Agent as representing a cost, expense, charge and/or deduction arising in connection with such FX Disruption Event or under any other adjustment with respect thereto; and/or (ii) postpone or adjust any Valuation Date or the relevant payment date for any amount payable by the Issuer until, in the determination of the Calculation Agent, an FX Disruption Event is no longer subsisting.

Any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation of any exchange rate linked payments provided in the terms and conditions of the Notes may have an adverse effect on the market price of and return on the Notes.

### **1.3 Risk factor relating to the early termination of the Notes**

**Market disruptions, adjustment measures and termination rights (i.e. early redemption at a termination amount which can be zero - no capital guarantee in such cases) may negatively affect the rights of the Holders.**

The occurrence or existence of market disruptions is determined in accordance with the Terms and Conditions of the Notes. Market disruptions may affect the market price of the Notes and delay the repayment of Notes.

Adjustment measures are carried out in accordance with the Terms and Conditions of the Notes. In the case of adjustment measures in respect to the underlying, it cannot be ruled out that the assessment, on which an adjustment measure is based, subsequently turns out to be incorrect and the adjustment measure subsequently turns out to be disadvantageous for the Holder and the Holder may be placed in a worse economic situation through the adjustment measure than the situation in which he was prior to an adjustment measure or the situation in which he would have been through a different adjustment measure.

Furthermore, the Issuer may have an extraordinary termination right under certain circumstances. If the termination right is exercised, the Issuer will repay the Notes at an adequate market price determined in its reasonable discretion. In the case of an extraordinary termination, there is no claim to payment of an amount to be calculated based on a repayment formula determined in the Terms and Conditions of the Notes for the ordinary end of the term nor is there a fixed unconditional minimum amount. The termination amount can be zero (i.e. no capital guarantee). A reinvestment risk exists in case funds are prematurely returned, i.e. a risk that the Holder may only be able to reinvest the prematurely returned funds on more unfavourable conditions.

If provided in the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer has an ordinary termination right. In this case, a reinvestment risk of the Holder also exists. In case of any such termination and repayment, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Notes) have to be met, if and to the extent these conditions are applicable at the relevant time (please also see the risk factor "*Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Notes may be subject to the prior permission of the resolution authority, if and to the extent such prior permission is required at the relevant time.*" below).

When determining the adequate market price in the case of an extraordinary termination, the Calculation Agent may take various market factors into account. These generally also include the probability of default by the Issuer, calculated by using the credit spreads or the yields of sufficiently liquid traded bonds quoted on the market at the time of determination of the termination amount. In the case of Notes with a fixed term linked to shares as underlying, it should be noted that in the case of a termination as a consequence of a takeover bid, the price of the underlying after announcement of the takeover bid may be used as a basis for purposes of determining the termination amount. This determination will be in accordance with the procedure customary at futures exchanges for determining the theoretical fair value, if the consideration is paid exclusively or mainly in cash. Particularly the expected dividends and the average implied volatility in the previous ten trading days prior to the announcement of the takeover bid are also taken into account (so-called "**Fair Value Method**"). The Fair Value Method serves to take the remaining time value of the underlying option into account. However, investors should note that, depending on the market situation, the application of the fair value method may also be detrimental to other calculation methods, in particular for products that have a positive fair value, whose value increases if market conditions do not otherwise change.

#### **1.4 Risk factors relating to the status of the Notes and certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes**

##### **Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.**

The Single Resolution Mechanism shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;
- (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

One of the resolution tools is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence to: (i) Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") instruments; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings to the extent required; (v) unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3) of the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**"*) (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (including certain senior debt, such as the Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade").

If the bail-in tool is applied to the Notes, their principal amount may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership.

##### **In case of an insolvency of the Issuer, deposits and certain other claims have a higher ranking than claims of Holders under the Notes.**

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

- (a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;
- (b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

- (c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* - "**BWG**") and a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;
- (d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Notes); and
- (e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) within the meaning of § 131 (3) BaSAG, (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131 (3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders of Notes would be junior to claims listed above in points (a) to (c). Therefore, they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims (which are senior to them) have been discharged in full. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

**The Notes may be redeemed by the Issuer prior to maturity for regulatory or tax reasons at their early redemption amount which can be zero (i.e. no capital guarantee in such cases).**

The Issuer may, at its option, redeem all but not some only of the Notes at their early redemption amount (i.e. an adequate market price determined in the Issuer's reasonable discretion; in such case there is no claim to payment of a fixed unconditional minimum amount and the early redemption amount can be zero (i.e. no capital guarantee)), together with accrued interest (if any) for regulatory or tax reasons. In each case of an early redemption, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Notes) have to be met, if and to the extent these conditions are applicable at the relevant time.

It is not possible to predict whether or not the Notes will be eligible for purposes of the minimum requirements for eligible liabilities ("**MREL**") or if any further change in the laws or regulations of Austria or the EU will occur and so lead to the circumstances in which the Issuer is able to elect to redeem the Notes, or any prior permission of the resolution authority, if required, will be given.

The Issuer may be expected to redeem the Notes on this basis, when its cost of borrowing is lower than the rate of interest on the Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the rate of interest on the Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors bear the reinvestment risk in relation to other investments available at that time. Early redemption features are also likely to limit the market price of the Notes. During any period when the Issuer can redeem the Notes, the market price of the Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This may also be true prior to any redemption period if the market believes that the Notes may become eligible for redemption in the near term.

**Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Notes may be subject to the prior permission of the resolution authority, if and to the extent such prior permission is required at the relevant time.**

There is the risk that in case of an early redemption or repurchase of the Notes prior to the date of their contractual maturity the Notes may be subject to the prior permission of the resolution authority in accordance with the relevant terms of the Regulation (EU) No 575/2013, as amended ("**CRR**"), if and to the extent such prior permission is required at the relevant time.

Under the CRR, the resolution authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments such as the Notes if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to MREL applicable to the Issuer, should be taken into account by the resolution authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the resolution authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of such Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the resolution authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Notes, if and to the extent such prior permission is required at the relevant time.

Furthermore, even if the Issuer is granted the prior permission of the resolution authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right,

regulatory capital requirements and prevailing market conditions. There is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Notes and the Holders therefore may stay invested until the maturity date of the Notes.

**The Notes do not foresee an early redemption at the option of the Holders.**

Holders of the Notes will have no rights to call for the early redemption of their Notes. Therefore, Holders of the Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Notes until their final maturity.

**The Notes are not secured and do not give the right to accelerate future payments and a set-off right.**

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Notes. The Terms and Conditions of the Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders under the Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

## **1.5 Risk factor relating to conflicts of interest with regards to the Notes**

**Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Notes or otherwise negatively affect the Holders and conflicts of interest may make such actions more likely.**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Notes, such as calculation agent. Such functions may allow the Issuer to calculate the value of the reference asset or (where the reference asset is a basket) to determine the composition of the reference asset, which could raise conflicts of interest where securities or other assets issued by the Issuer itself or a group company can be chosen to be part of the reference asset, or where the Issuer maintains a business relationship with the issuer or obligor of such securities or assets.

The Issuer acts as market maker for the Notes and, in certain cases, the underlying. In the context of such market making activities, the Issuer will substantially determine the market price of the Notes and possibly that of the underlying. The market prices provided by the Issuer in its capacity as market maker will not always correspond to the market prices that would have formed in the absence of such market making and in a liquid market.

The Issuer may from time to time engage in transactions involving the reference asset for its proprietary accounts and for accounts under its management. Such transactions may have a negative effect on the value of the reference asset and consequently upon the market price of the Notes. As used in this section "*1.5 Risk factor relating to conflicts of interest with regards to the Notes*", references to the reference asset shall be deemed to include any of its components of the Index, if applicable.

The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the relevant reference asset and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the market price of the Notes.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions. The Issuer's hedging activities might decrease or increase such market price. The market price of the Notes might in particular be affected by the liquidation of all or a portion of the hedging positions at or about the time of the maturity or expiration of the Notes.

The Issuer may acquire non-public information with respect to the reference asset, and the Issuer does not undertake to disclose any such information to any holder. In addition, the Issuer may publish research reports with respect to the reference asset. Such activities could present conflicts of interest and may affect the market price of the Notes.

The Issuer and its consolidated subsidiaries might employ people with secondary occupations such as executives of management boards or supervisory boards in other companies or within Erste Group. Companies of Erste Group or such other companies might be underlyings of the Notes.

## 1.6 Risk factors relating to the investment and pricing of the Notes

**The issue price of the Notes may include a margin on the mathematical (fair) market price of the Notes. Since the Issuer will, when determining the price of the securities on the secondary market, also take into account, in particular, the subscription fee (agio), the spread between bid and ask prices, as well as the commission and the other fees in addition to the mathematical (fair) market price of the Notes, the prices quoted by the Issuer may considerably deviate from the fair market price of the Notes.**

The sales price of the Notes may include a margin on the mathematical (fair) market price of the Notes, which cannot be identified by an investor ("**Margin**"). The Margin will be determined at the reasonable discretion of the Issuer and may differ from margins charged by other issuers for comparable notes. This Margin may be used e.g. for commission payments made by the Issuer to its distributors as remuneration.

Prices quoted by the Issuer are determined by the Issuer itself based on internal pricing models. The Issuer is generally the only person quoting a market price for the Notes.

The Issuer determines the prices based on factors such as, in particular, the fair market price of the Notes, which *inter alia* depends on the index level, and, if the Issuer provides bid and ask prices, the spread between the bid and ask prices desired by the Issuer. In addition to this, a subscription fee (agio) initially charged for the Notes is regularly included as well as any fees or costs (*inter alia*, administrative, transaction or comparable fees according to the relevant Final Terms) which are to be deducted upon maturity or settlement of the Notes from any payments to be made. The quotation of prices on the secondary market is also dependent e.g. on costs associated with the initial issue of the Notes on the primary market, such as distribution fees paid to third parties. Furthermore, the Issuer will include its own profit margin.

The bid-ask spread will be fixed by the Issuer based on supply and demand for the Notes and certain revenue considerations.

Certain costs, which were associated with the initial issue of the Notes on the primary market, such as the agio or distribution fees paid to third parties and/or trailer fees will first be added to the fair market price of the Notes and increase their price, but will then often not be divided equally over the term of the Notes and deducted from the price when prices are quoted, instead they are deducted entirely from the fair market price of the Notes at an earlier date at the reasonable discretion of the Issuer.

The prices quoted by the Issuer can, therefore, substantially differ from the fair market price of the Notes, or the market price of the Notes to be expected economically on the basis of the factors mentioned above, at the relevant time.

**There is a risk that listing of the Notes will not be accepted or trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, any of which may have an adverse effect on the market price of such Notes.**

If any Series of Notes are listed on the Markets or included in the MTFs, the listing or inclusion of such Notes may – depending on the rules applicable to the relevant stock exchange – not be accepted or be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of events, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if it is deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Where trading in an underlying of the Notes is suspended, interrupted or terminated, trading in the respective Notes will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Notes will usually be cancelled. Holders should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the market price of such Notes. Furthermore, a trading suspension, interruption or termination of underlyings of the Notes may cause a suspension, interruption or termination of trading in the Notes and may as well result in an artificial or incorrect valuation of the Notes. Finally, even if trading in Notes or underlyings is suspended, interrupted or terminated, Holders should note that such measures may not be sufficient, adequate or in time in order to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests. For example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the market price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.



**Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. Holders should also be aware that Notes may be issued at a price higher than the market price at issue and/or the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

**Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.**

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

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

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.

## **1.7 Risk factors relating to the costs associated with and the market in the Notes**

**The Notes may have no liquidity or the market for such Notes may be limited and this may adversely impact their market price or the ability of the Holder to dispose of them. Holders are exposed to the risk of incorrect assessment of the Notes' liquidity due to the issue size of the Notes.**

Unless otherwise communicated by the Issuer to the purchaser of the Notes, or to the extent that the rules of any stock exchange on which the Notes are listed or included and admitted to trading require the Issuer to provide liquidity in respect of such Notes, the Notes may have no liquidity or the market for such Notes may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the purchaser of Notes to dispose of them.

The Issuer is not under an obligation, or makes any commitment, to make a market in or to repurchase the Notes. If the Issuer makes a market for the Notes, it may cease to do so at any time without notice. Purchasers should therefore not assume that the Notes can be sold at a specific time or at a specific price during their life. The Issuer has no obligation to provide any quotation of bid or offer price(s) of the Notes which is favourable to any purchaser of the Notes. Although application may be made for Notes issued under the Programme to be admitted to trading on a stock exchange, such application might not be accepted and Notes issued under the Programme will not be admitted to trading. Even if Notes are admitted to trading an active trading market for the Notes may not develop. Accordingly, the development or liquidity of any trading market for any particular Notes is uncertain. The Issuer does not assume any responsibility for, or makes any commitment to, any potential purchaser of any particular Notes for such development or liquidity of any trading market for such Notes.

The issue size set in the relevant Final Terms corresponds to the maximum amount of the offered Notes, but does not give any indication as to the volume of the respective effectively issued Notes deposited with a central depository. This volume is determined by the market situation and may change during the term of the Notes. Holders should therefore note that no conclusions regarding the liquidity of the Notes on the secondary market are possible based on the issue size set in the relevant Final Terms.

**Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the market price of the Notes in a detrimental manner for the investor.**

The Issuer may at any point in time during the term of the Notes buy or sell such Notes on a market or through any other public or not-public transaction. The Issuer trades the Notes and underlyings in the course of its normal business activities and partially or fully hedges itself against financial risks connected with the Notes by concluding hedge contracts on such underlyings.

Hedging activities of the Issuer may influence the price of the Underlyings on the market as well as the market price of the Notes and/or the cash amount to be received by the Holders. Such a transaction may trigger certain relevant price thresholds (e.g. the Barrier) which may influence the price of the Notes in a detrimental manner for the Holder.

The Issuer has no obligation to notify the Holders about such sales or purchases or other events (for example the conclusion of hedging contracts) which may have an influence on the performance of the market price of the Notes and/or of the price of the underlyings, except where demanded by law. The Holders are therefore required to keep themselves informed of the development of the market price of the Notes or of the price of the underlyings.

**Incidental costs on any income reduce any Holders' profits.**

Fees and other transactions costs that arise when purchasing or selling Notes reduce the chances of the Holder generating a profit on the acquisition of the Note. Fixed costs have a greater effect in the case of a small invested amount. Holders should therefore obtain information about all costs arising during the purchase or sale of the Notes before acquiring a Note.

The Notes can be issued (i) at an issue price of 100 per cent. of the principal amount per Note; (ii) at an issue price of above 100 per cent. of the principal amount per Note; or (iii) at an issue price of below 100 per cent. of the principal amount per Note, in each case an issue charge (*Ausgabeaufschlag*) can be added whereby in any case the sum of the issue price and the issue charge might be higher than 100 per cent. of the principal amount per Note. The Notes are redeemed on the Maturity Date at a redemption price which equals at least 100 per cent. of the principal amount per Note (i.e. the Notes are capital guaranteed on the Maturity Date). Due to certain incidental costs (in particular the issue charge) the minimum issue yield for the Notes may be zero or even negative, and thus Holders could lose part of their investment despite the capital guarantee at the Maturity Date.

**Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.**

Inflation risk describes the possibility that the value of assets such as the Notes or income there from will decrease as inflation shrinks the purchasing power of a currency. Inflation causes the rate of return to decrease in value.

## **1.8 Risk factor relating to currencies**

**The Holder bears a currency risk if the account of the Holder to which the amounts are paid is held in a currency other than the currency of the Notes.**

A currency risk exists if the account of the Holder to which the amounts are paid is managed in a currency different from the Settlement Currency of the Notes and the relevant amount is being converted into the respective currency of the account. In the case of an unfavourable movement of the applicable exchange rate, the amount paid is reduced accordingly.

Investors should note that the fixing of exchange rates was manipulated by agreements between market participants in the past. The Issuer cannot exclude the possibility that manipulations of the fixing of exchange rates will arise in the future, which may have an adverse effect on the relevant exchange rate and accordingly on the Notes (see also the risk factors above " *Holders may be exposed to the risk that any changes to the relevant Index which qualifies as a benchmark index may have a material adverse effect on the market price of and the amount payable under the Notes who are linked to a benchmark.*").

## **1.9 Risk factors relating to tax and legal matters**

**The Notes are governed by Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.**

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to any Series of Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, the impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Securities Note is unclear.

**Changes in tax law may negatively affect the Holders.**

Tax law and practice is subject to change, possibly with retrospective effect and this could adversely affect the market price of the Notes. Any such change may cause the tax treatment of the relevant Notes to change from what the purchaser understood the position to be at the time of purchase.

**An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.**

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights to the extent the rights are endangered due to a lack of joint representation. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

The role of an appointed trustee may also conflict with provisions of the General Conditions of the Notes related to majority resolutions of the Holders pursuant to the General Conditions of the Notes. It is not clear whether and to which extent a court would give effect to such majority resolutions and investors should not rely on the enforceability or protection afforded by these provisions.

**Legal investment considerations may restrict certain investments.**

Due to certain laws and regulations in relation to investments (e.g. securities-specific or regulatory provisions) or due to the scrutiny or regulation by certain authorities, an investment in the Notes may be restricted for certain potential investors. Furthermore, investors might not be able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them due to certain exclusions or restrictions of the Issuer's, the Calculation Agent's liability and/or the liability of any paying agent for negligent acts or omissions in connection with the Notes (or calculations thereof).

**The General Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.**

The General Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.

**The General Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.**

As the General Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

**Notes that directly or indirectly reference the performance of United States equities may be subject to withholding tax under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.**

Under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**Code**"), payments on a Note that reference a U.S. equity or an index that includes a U.S. equity may be treated as a "dividend equivalent" payment. Exceptions may apply to Notes that reference certain broad-based indices. Payments treated as dividend equivalent payments will be subject to U.S. withholding tax at a rate of 30%. If an amount is deducted or withheld from payments on the Notes, due to Section 871(m) of the Code, the Issuer would not be required to pay additional amounts to the Holders as a result of the deduction or withholding of such tax.

If the Notes are subject to Section 871(m) of the Code, withholding tax may apply even where Holders do not receive a concurrent payment on the Notes in respect of dividends on the underlying equities. Tax will be withheld on any portion of a payment or deemed payment (including, if appropriate, the payment of the purchase price) that is considered a dividend equivalent payment. If withholding applies, the rate of withholding may not be reduced even if a Holder is otherwise eligible for a reduction under a treaty, although non-U.S. Holders that are entitled to a lower rate of withholding under a treaty may potentially be able to claim a refund for any excess amounts by filing a U.S. tax return. However, a Holder may not receive the necessary information to properly claim a refund. In addition, the U.S. taxing authorities may not credit a Holder with withholding taxes remitted in respect of their Note for purposes of claiming a refund. Finally, a Holder's resident tax jurisdiction may not permit the Holder to take a credit for U.S. withholding taxes related to the dividend equivalent amount.

The relevant Final Terms may indicate if the Issuer has determined that a Note is subject to Section 871(m) of the Code. Although the Issuer's determination generally is binding on a Holder, it is not binding on the U.S. taxing authorities. The U.S. taxing authorities may successfully argue that a Note is subject to withholding under Section 871(m) of the Code, notwithstanding the Issuer's position to the contrary. In addition, even if the Notes are themselves outside the scope of Section 871(m) of the Code, it is possible that U.S. tax could apply if a Holder enters, or has entered, into certain other transactions in respect of the underlying equities or the Notes.

### **1.10 Risk factor relating to the settlement of the Notes**

**Holders have to rely on the functionality of the clearing system and there is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed.**

The Notes are purchased and sold through OeKB CSD. Holders have to rely on the functionality of the clearing system. There is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed. Thus, the Holder may suffer economic disadvantages.

## 2. THE NOTES

### 2.1. General Information about the Notes

#### 2.1.1 Listing and trading

Application may be made to admit the Programme and/or any Series of Notes to the Markets and references to listing shall be construed accordingly. Furthermore, application may also be made for any Series of Notes to be included in the MTFs. As specified in the relevant Final Terms, a Series of Notes may, but does not need to be listed on the Markets or included in the MTFs. As of the date of this Securities Note, notes of the Issuer are admitted to trading on the regulated markets of the Luxembourg Stock Exchange, Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Frankfurter Wertpapierbörse, SIX Swiss Exchange AG and the Vienna Stock Exchange.

#### 2.1.2 Currency of the Notes

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency.

#### 2.1.3 Terms and conditions of the offer, offer period

The offer of Notes under the Prospectus is not subject to any conditions. The relevant Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus and its supplement(s) (if any).

Issues of Notes may be offered permanently as tap issues (*Daueremissionen*) without a pre-determined end of the subscription period, where Notes may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer. The result of the offer will not be made public prior to the closing of the issue. Usually, a notification of the maximum amount to OeKB CSD is made.

Alternatively, issues of Notes may be offered permanently as tap issues (*Daueremissionen*) with a pre-determined end of the subscription period in one or several Series, with different features, at a fixed price plus an issuing premium. When the respective subscription period has ended, the Notes will be sold over-the-counter.

The invitation to prospective investors to make offers for the subscription of Notes is carried out by the Issuer and distribution partners, if any. An offer to subscribe for Notes may be made by an investor to the Issuer or the Issuer's distribution partners, if any, during substantially the whole (or part of the) term of the Notes at the discretion of the Issuer. The Issuer retains the right to accept or reject subscription offers, in whole or in part. The investor is not notified of the amount allotted other than by the entry of the Notes in his securities account.

In general, no maximum amount of application will be set by the Issuer. Basically, there is no possibility to subsequently reduce placed subscriptions. Thus, a refund of amounts paid in excess is not applicable.

#### 2.1.4 Issue Price

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or a premium to their principal amount (as specified in the relevant Final Terms). The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular Tranche of Notes the issue price or aggregate principal amount is not fixed at the time of issue, the relevant Final Terms shall describe the procedures for the calculation and the publication of such information. The issue price for Notes issued in tap issues shall be specified in the relevant Final Terms at the start of their term, and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the relevant Final Terms.

#### 2.1.5 Delivery and payment of the Notes

Delivery and payment of the Notes will be made on or before the issue date for each Tranche. On or before the issue date for each Tranche the Global Note representing bearer notes will be deposited with or on behalf of OeKB CSD and any successor in such capacity.

#### 2.1.6 Clearing System and form and delivery

The Notes may be cleared through OeKB CSD (and may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg). The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. The International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) any other identification number for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

### **2.1.7 Restrictions on the free transferability of the securities**

The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the clearing system.

### **2.1.8 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Notes**

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Notes. Tranches of Notes will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the relevant Final Terms, issues of Notes from 1 January 2022 until 31 December 2022 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's management board passed on 23 November 2021 and by a resolution of the Issuer's supervisory board passed on 16 December 2021, and issues of Notes in 2023 will be made in accordance with resolutions of the Issuer's management board, risk management committee of the supervisory board (if any) and supervisory board which are expected to be adopted in December 2022.

### **2.1.9 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Notes**

Unless otherwise disclosed in the relevant Final Terms, the net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and for making profit.

### **2.1.10 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction**

The Notes will be governed by Austrian law.

The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

### **2.1.11 Interests of individuals or legal entities involved in the issue**

Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, please see "*1.5 Risk factor relating to conflicts of interest with regards to the Notes*" in this Securities Note and under "*Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering*" under "*Part B - Other Information*" in the relevant Final Terms.

### **2.1.12 Expenses and taxes**

The relevant Final Terms will specify, if applicable, the kind and amount of fees charged to the subscriber or purchaser.

### **2.1.13 Categories of potential investors**

The Issuer may offer Notes to all types of investors, including eligible counterparties, professional clients and retail clients using all available distribution channels taking into account requirements to conduct an appropriateness test (if applicable) (all as more fully set out/described in MiFID II) in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Notes for certain of these.

### **2.1.14 Eligibility of the Notes**

The Notes issued under this Programme constitute eligible liabilities within the meaning of § 2 No 71 in connection with § 86 (1) BaSAG and thus, the bail-in tool may also apply to the Notes. For further information please see the risk factor "*Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption*".

### **2.1.15 Indication of Yield**

The relevant Final Terms will specify, if applicable, the indication and the description of the method of calculation of the yield of the relevant Series of Notes.

### **2.1.16 Capital Guarantee at the Maturity Date, but no Capital Guarantee in case of Extraordinary Termination or Early Redemption for Regulatory or Tax Reasons**

The Notes are redeemed on the Maturity Date at a redemption price which equals at least 100 per cent. of the principal amount per Note (i.e. the Notes are capital guaranteed on the Maturity Date) (please see also the risk factor "*Incidental costs on any income reduce any Holders' profits*." above).

However, if the Issuer (i) exercises its extraordinary termination right under certain circumstances (as further specified in the Terms and Conditions of the Notes) or (ii) redeems the Notes for regulatory or tax reasons, the Issuer will repay the Notes at an adequate market price determined in its reasonable discretion.

In the case of an extraordinary termination, there is no claim to payment of an amount to be calculated based on a repayment formula determined in the Terms and Conditions of the Notes for the ordinary end of the term. In both cases ((i) and (ii) above) there is no fixed unconditional minimum amount and the termination amount or early redemption amount can be zero (i.e. no capital guarantee in case of extraordinary termination or early redemption for regulatory or tax reasons) (please see also the risk factors "*Market disruptions, adjustment measures and termination rights (i.e. early redemption at a termination amount which can be zero - no capital guarantee in such cases) may negatively affect the rights of the Holders.*" and "*The Notes may be redeemed by the Issuer prior to maturity for regulatory or tax reasons at their early redemption amount which can be zero (i.e. no capital guarantee in such cases).*" above).

## **2.2. Description of mechanism of Notes**

The Notes are linked to the performance of the underlying share (the "**Share**") or index (the "**Index**") or exchange traded fund (the "**Exchange Traded Fund**") or commodity (the "**Commodity**") or commodity index (the "**Commodity Index**") or futures contract (the "**Futures Contract**") or fund (the "**Fund**") or exchange rate (the "**Exchange Rate**") or basket of Shares or Indices or Exchange Traded Funds or Commodities or Commodities Indices or Futures Contracts or Fund (each a "**Reference Asset**") which will be determined together with the Principal Amount per Note (the "**Principal Amount per Note**") in the Issue Specific Conditions of the Notes as set out in the relevant Final Terms.

### **2.2.1 Upside Garant Notes**

#### ***Interest***

The relevant Final Terms will determine if the Notes bear a fixed rate of interest payable on every Interest Payment Date or if no interest will be paid on the Notes.

#### ***Redemption***

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date by the Issuer by payment of an amount, which equals the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Redemption Price. The Redemption Price is the sum of ( $\alpha$ ) the Base Percentage and ( $\beta$ ) the product of ( $x$ ) the Participation and ( $y$ ) the performance of the Reference Asset during the term of the Notes, which is limited by the Cap (if any) and is equal to at least the Floor, i.e. the Redemption Price equals at least the Minimum Redemption Price of at least 100 per cent. of the Principal Amount per Note and is no more than the Maximum Redemption Price of the Principal Amount per Note (if any). The performance of the Reference Asset reflects the performance of the Reference Asset between the Strike Price and - in case of a final Valuation Date - the Closing Price of the Reference Asset on the Valuation Date or - in case of several Valuation Dates - the Averaged Final Price or highest Closing Price of all Valuation Dates of the Reference Asset or – in case of daily observation– the highest Closing Price during the relevant observation period. In case of several observation periods, the performance of the Reference Asset reflects the sum of all performances of the underlying Reference Asset in all performance periods. If the Reference Asset is a basket of Shares, a basket of Indices, a basket of Commodities, a basket of Commodity Indices or a basket of Exchange Traded Funds the performance will be calculated by taking into account the weighting of the relevant Shares or Indices included in the basket.

The Cap (if any), the Floor, the Participation, the Strike Price, the Minimum Redemption Price, the Maximum Redemption Price (if any), the Averaged Final Price (if any), the Interest Payment Dates (if any), the Valuation Dates and the Maturity Date will be determined in the Issue Specific Conditions of the Notes as set out in the relevant Final Terms.

### **2.2.2 Downside Garant Notes**

#### ***Interest***

The relevant Final Terms will determine if the Notes bear a fixed rate of interest payable on every Interest Payment Date or if no interest will be paid on the Notes.

#### ***Redemption***

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date by the Issuer by payment of an amount, which equals the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Redemption Price. The Redemption Price is the sum of (a) the Base Percentage and (b) the product of ( $x$ ) the Participation and ( $y$ ) the performance of the Reference Asset during the term of the

Notes, which is equal to at least the Floor, i.e. the Redemption Price equals at least the Minimum Redemption Price of at least 100 per cent. of the Principal Amount per Note. The performance of the Reference Asset reflects one minus the performance of the Reference Asset between the Strike Price and the Closing Price of the Reference Asset on the Valuation Date.

The Floor, the Participation, the Strike Price, the Minimum Redemption Price, the Valuation Date and the Maturity Date will be determined in the Issue Specific Conditions of the Notes as set out in the relevant Final Terms.

### **2.2.3 Altiplano Notes**

#### ***Interest***

The interest rate paid under the Notes is the sum of (i) the Base Interest Rate and (ii) the Bonus Interest Rate.

In case of a basket of Reference Assets and in case of several Interest Payment Dates and in case of a single Interest Payment Date with a single Observation Period the Bonus Interest Rate will be reduced by the Reduction Percentage Rate per Reference Asset, the closing price of which has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the (relevant) Observation Period.

In case of a Reference Asset and in case of several Interest Payment Dates and in case of a single Interest Payment Date with a single Observation Period the Bonus Interest Rate will be reduced by the Reduction Percentage Rate, in case the closing price of the Reference Asset has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the (relevant) Observation Period.

In case of a basket of Reference Assets and in case of a single Interest Payment Date with several Observation Periods the Bonus Interest Rate equals the sum of all period interest rates each of which is equal to the Bonus Interest Rate which will be reduced by the Reduction Percentage Rate per Reference Asset, the closing price of which has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the relevant Observation Period.

In case of a Reference Asset and in case of a single Interest Payment Date with several Observation Periods the Bonus Interest Rate equals the sum of all period interest rates each of which is equal to the Bonus Interest Rate which will be reduced by the Reduction Percentage Rate, in case the closing price of the Reference Asset has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the relevant Observation Period.

#### ***Redemption***

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Percentage of at least 100 per cent. of the Principal Amount.

The Percentage, the Base Interest Rate, the Bonus Interest Rate, the Reduction Percentage Rate, the Barrier, the Interest Payment Dates, the Valuation Date, the Maturity Date and the Observation Period(s) will be determined in the Issue Specific Conditions of the Notes as set out in the relevant Final Terms.

### **2.2.4 Range Accrual Notes**

#### ***Interest***

No interest will be paid on the Notes.

#### ***Redemption***

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at an amount equal to the sum of (i) the Percentage of at least 100 per cent. of the Principal Amount per Note and (ii) the product of (x) the Principal Amount per Note and (y) the Bonus Interest Rate.

The "**Bonus Interest Rate**" will be calculated by the Calculation Agent and equals the sum of

(i) the "**Weighted Base Interest Rate1**" which equals the product of ( $\alpha$ ) the Base Interest Rate1 and ( $\beta$ ) the result of the division of (a) the number of Valuation Dates in the Observation Period on which the closing price of all Reference Assets is equal to or above the respective Strike Price of the respective Reference Asset by b) the overall number of Valuation Dates in the Observation Period and

(ii) the "**Weighted Base Interest Rate2**" which equals the product of ( $\alpha$ ) the Base Interest Rate2 and ( $\beta$ ) the result of the division of (x) the number of Valuation Dates on which the closing price of all Reference Assets is equal to or above the Barrier of the respective Reference Asset and the closing price of at least one Reference Asset is below its Strike Price by (y) the overall number of Valuation Dates in the Observation Period.



The Percentage, the Observation Period, the Weighted Base Interest Rate<sup>1</sup>, the Weighted Base Interest Rate<sup>2</sup>, the Barrier, the Maturity Date, the Valuation Dates and the Strike Price will be determined in the Issue Specific Conditions of the Notes as set out in the relevant Final Terms.

### **2.2.5 Bonus Garant Notes**

#### ***Interest***

The relevant Final Terms will determine if the Notes bear a fixed rate of interest payable on every Interest Payment Date or if no interest will be paid on the Notes.

#### ***Redemption***

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date by the Issuer as follows:

- (i) by payment of the Maximum Redemption Price on the Maturity Date, if the closing price of the Reference Asset on the Valuation Date is equal to or greater than the Barrier; or
- (ii) in case the structure provides for a Base Redemption Price by payment of the Base Redemption Price on the Maturity Date, if the closing price of the Reference Asset on the Valuation Date is equal to or greater than the Strike Price but lower than the Barrier; or
- (iii) otherwise by payment of the Minimum Redemption Price which is at least 100 per cent. of the Principal Amount per Note.

The Barrier, the Maturity Date, the Valuation Date, the Interest Payment Dates (if any), the Base Redemption Price (if any), the Maximum Redemption Price, the Strike Price and the Minimum Redemption Price will be determined in the Issue Specific Conditions of the Notes as set out in the relevant Final Terms.

### 3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (IN GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

Die folgenden Emissionsbedingungen enthalten in den allgemeinen Bedingungen (die "**Allgemeinen Bedingungen**") die für alle Emissionen Anwendung findenden Bedingungen und in den emissionsspezifischen Bedingungen (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**") alle variablen bzw. optionalen Bedingungen, die im Rahmen einer spezifischen Emission Anwendung finden können. Die Emissionsspezifischen Bedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Emissionsbedingungen**" der jeweiligen Emission. Die Emittentin wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festlegen, welche Optionen bzw. Variablen der Emissionsspezifischen Bedingungen (einschließlich aller Unteroptionen) für die jeweilige Emission Anwendung finden, indem alle anwendbaren Regelungen der Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholt und alle maßgeblichen Leerstellen der Emissionsspezifischen Bedingungen vervollständigt werden. Die Allgemeinen Bedingungen werden nicht in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt oder ergänzt.

The following terms and conditions contain in the general conditions (the "**General Conditions**") the conditions which apply to all issues and in the issue specific conditions (the "**Issue Specific Conditions**") all variable or optional conditions which may apply for a specific issue. The Issue Specific Conditions and the General Conditions collectively form the "**Terms and Conditions**" of the respective issue. The Issuer shall determine in the relevant Final Terms which options or variables of the Issue Specific Conditions (including all sub-options) apply to the respective issue in which all applicable provisions of the Issue Specific Conditions are repeated and all relevant gaps of the Issue Specific Conditions are completed. The General Conditions are not repeated or supplemented in the relevant Final Terms.

#### A. ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

##### § 1

##### FORM UND BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (2) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde (wie in § 1 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") und jeden Funktionsnachfolger.
- (3) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

##### § 2 STATUS

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige

#### A. GENERAL CONDITIONS

##### § 1

##### FORM AND CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
- (2) *Clearing System*. The Global Note (as defined in § 1 of the Issue Specific Conditions) shall 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 OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") and any successor in such capacity.
- (3) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

##### § 2 STATUS

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In

Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Allgemeinen Bedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Allgemeinen Bedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these General Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the BRRD in these General Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

**"Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

### § 3 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen.* Die Zahlung auf die Schuldverschreibungen erfolgt an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nur außerhalb der

**"Non-Preferred Senior Instruments"** means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 3 PAYMENTS

(1) *Payments.* Payment on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. For the avoidance of doubt, payments on the Notes are payable only outside the United States and its possessions.

Vereinigten Staaten und ihrer Besitztümer zahlbar sind.

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin Zahlungen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der ausstehende Betrag vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Zahlung (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

#### § 4

#### RÜCKZAHLUNG AUS STEUERLICHEN UND AUFSICHTSRECHTLICHEN GRÜNDEN

(1) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 90 Geschäftstagen gegenüber der Zahlstelle und gemäß § 10 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 6 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam). Eine solche Änderung oder Ergänzung wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Zahlstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to make payments on the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding amount from, and including, the due date to, but excluding, the date of actual payment at the statutory default interest rate<sup>1</sup>. This does not restrict any additional rights that might be available to the Holders.

#### § 4

#### REDEMPTION FOR REASONS OF TAXATION AND REGULATORY REASONS

(1) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be early redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 Business Days' nor more than 90 Business Days' prior notice of redemption to the Paying Agent and, in accordance with § 10, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 6 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued. Such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Paying Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective). No such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes would then be due. No such notice of redemption shall be given if at the time

<sup>1</sup> Die gesetzlichen Verzugszinsen betragen 4% (§ 1000 Abs 1 Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch - ABGB). Dieser Prozentsatz gilt auch gegenüber Gläubigern, die Unternehmer im Sinne des österreichischen Unternehmensgesetzbuchs (UGB) sind. The statutory default interest rate amounts to 4% (§ 1000 (1) of the Austrian General Civil Code - ABGB). The same percentage shall apply to Holders which are entrepreneurs within the meaning of the Austrian Commercial Code (UGB).

Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung dann bereits in Kraft ist), nachgewiesen. Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 4 (1) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) erfüllt sind.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 Geschäftstage und nicht mehr als 90 Geschäftstage gemäß § 4 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"**MREL Gruppe der Emittentin**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.

such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 4 (1) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) are met.

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

(a) The Issuer may, upon giving not less than 30 Business Days' and not more than 90 Business Days' notice in accordance with § 4 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 4 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) erfüllt sind.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den festgelegten Rückzahlungstag.

(3) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Wenn und soweit zum jeweiligen Zeitpunkt eine vorherige Erlaubnis erforderlich ist, setzen eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 4 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die

Any such early redemption pursuant to this § 4 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) are met.

(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the date fixed for redemption.

(3) *Conditions to Redemption and Repurchase.* If and to the extent a prior permission is required at the relevant time, any early redemption pursuant to this § 4 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either

(a) before or at the same time as the early redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Allgemeinen Bedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Allgemeinen Bedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

(4) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 4 (1) oder § 4 (2) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt. Für die Zwecke dieses § 4 entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise bestimmten fairen Marktpreis der Schuldverschreibungen unmittelbar vor (und ohne Berücksichtigung der dazu führenden Umstände) der vorzeitigen Rückzahlung, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit in Zusammenhang stehenden Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer shall not constitute a default for any purpose.

Where:

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these General Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these General Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

(4) *Early Redemption Amount*. In case of any early redemption pursuant to § 4 (1) or § 4 (2), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption. For purposes of this § 4, the Early Redemption Amount of a Note shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market price of the Notes immediately prior to (and ignoring the circumstances leading to) such early redemption, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes).



Schuldverschreibungen absichern) vollständig Rechnung zu tragen.

**§ 5  
DIE ZAHLSTELLE UND DIE  
BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Berechnungsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Berechnungsstelle unterhalten und (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und,

**§ 5  
PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Principal Paying Agent and Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Calculation Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Calculation Agent and (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall

sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

## § 6 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge (ausgenommen Zahlungen von Kapital) ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 10 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder

attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 6 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts (other than payments of principal) as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 10 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the

Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden; oder

(d) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß Ziffer 871(m) des U.S. Internal Revenue Codes von 1986 (der "**Code**") erfolgt.

(2) *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des Code, gemäß eines Vertrages, der mit den U.S. Steuerbehörden gemäß dieser Bestimmungen des Code's (der "**FATCA-Vertrag**") abgeschlossen wurde oder gemäß eines zwischenstaatlichen Abkommens zwischen den Vereinigten Staaten von Amerika und einem anderen Staat zur Förderung dieser Bestimmungen des Code's (einschließlich jeglichen nicht US-amerikanischen Rechts, das ein solches zwischenstaatliches Abkommen umsetzt) (zusammenfassend als "**FATCA**" bezeichnet, die Emittentin einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

## **§ 7 VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

## **§ 8 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass

relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union; or

(d) where such withholding or deduction is imposed under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**").

(2) *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, an agreement entered into with the U.S. Internal Revenue Service pursuant to such sections of the Code (the "**FATCA Agreement**"), or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction in furtherance of such sections of the Code (including any non-US laws implementing such an intergovernmental agreement) (collectively referred to as "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

## **§ 7 PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

## **§ 8 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent

die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.

## **§ 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser

for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Insolvency.* Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.

## **§ 9 FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 4 (3) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 10 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 10 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on

an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

#### § 11 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Paying Agent (for onward delivery to the Issuer) by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

#### § 11 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der für die Emittentin jeweils geltenden Bankenabwicklungsgesetze beeinflusst.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll,

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject

hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege

on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The



der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder arithmetischem Anteil an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an seiner Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer

vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount or arithmetical share of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any

Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Versammlungs- oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten oder dem elektronischen Datensatz in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit

advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if the Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents or the electronic data record in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent

er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbstständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.

#### **§ 12 ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.

#### **§ 12 APPLICABLE LAW AND PLACE OF JURISDICTION**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with the Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

## B. ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

### OPTION I: UPSIDE GARANT NOTES

#### OPTION I: UPSIDE GARANT ANLEIHEN

##### § 1

#### WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, GLOBALURKUNDE, GESCHÄFTSTAG UND SPRACHE

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung und Globalurkunde.* Diese Tranche (die "Tranche") von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) (der "Gesamtnennbetrag") in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung" bzw. der "Nennbetrag je Schuldverschreibung") begeben.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (falls vorhanden) ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Globalurkunde (die "Globalurkunde") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(2) *Geschäftstag.* "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Wien] [andere(s) Finanzzentrum/en einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in

#### OPTION I: UPSIDE GARANT NOTES

##### § 1

#### CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, GLOBAL NOTE, BUSINESS DAY AND LANGUAGE

(1) *Currency, Principal Amount, Denomination and Global Note.* This tranche (the "Tranche") of notes (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in **[insert specified currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of up to **[insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) (the "Aggregate Principal Amount") in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "Specified Denomination" or the "Principal Amount per Note").

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

The Notes are represented by a global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes (if any) is represented by the Global Note. The Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

The Notes are represented in full by a digital global note (the "Global Note") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.]

(2) *Business Day.* "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[commercial banks and foreign exchange markets in [Vienna] [insert other financial centre(s)]** settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)

Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist.

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[im Fall von verzinslichen Upside Garant Anleihen einfügen:**

and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** (3) *Language*. These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** (3) *Language*. This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** (3) *Language*. These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

**[in case of interest bearing Upside Garant Notes, insert:**

## § 2 VERZINSUNG

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) (ausschließlich) mit **[Fixzinssatz einfügen]** % *per annum*. **[im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der [ersten] [letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen:** **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag" **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** bzw. ein „Feststellungstermin“)), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** **[im Fall von einmaliger Zinszahlung einfügen:** einmalig am **[Rückzahlungstag einfügen]** (der "Zinszahlungstag") zahlbar]. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung gemäß § 4 der Emissionsspezifischen Bedingungen.

(2) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsrechnungszeitraum"):

## § 2 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount at the rate of **[insert fixed rate of interest]** per cent. *per annum* (from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions). **[In case of a short or long first or last interest period insert:** With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of several interest payments insert:** **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date" **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** or "Determination Date"]), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]** **[in case of single interest payment insert:** once on **[insert Maturity Date]** (the "Interest Payment Date"). Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 of the Issue Specific Conditions.

(2) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(3) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer oder gleich der Feststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be.

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation 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).]

**[in case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[falls Actual/360 anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

**[in case Actual/360 applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" 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<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;



"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]]

**[im Fall von unverzinslichen Upside Garant Anleihen einfügen:**

## § 2 VERZINSUNG

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.]

## § 3 RÜCKZAHLUNG

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Rückzahlungstag durch Zahlung eines Betrags, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und (ii) dem Rückzahlungskurs entspricht, zurückgezahlt.

**[wenn ein Cap anwendbar ist einfügen:**

Der "Rückzahlungskurs" entspricht der Summe aus (i) Basisprozentsatz und (ii) dem Produkt aus (x) der Partizipation und (y) der Wertentwicklung des Basiswertes, das durch den Cap begrenzt wird und entspricht mindestens dem Floor, d.h. der Rückzahlungskurs beträgt mindestens **[Mindestrückzahlungsprozentsatz von zumindest 100 einfügen]** % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "Mindestrückzahlungskurs") und maximal **[Höchstrückzahlungsprozentsatz einfügen]** % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "Höchstrückzahlungskurs") und wird als Formel wie folgt berechnet:

Basisprozentsatz + Min(Max(Partizipation x Wertentwicklung; Floor); Cap)]

**[wenn kein Cap anwendbar ist einfügen:**

Der "Rückzahlungskurs" entspricht der Summe aus (i) Basisprozentsatz und (ii) dem Produkt aus (x) der Partizipation und (y) der Wertentwicklung

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30]]

**[in case of non interest-bearing Upside Garant Notes, insert:**

## § 2 INTEREST

The Notes do not accrue interest.]

## § 3 REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date by the Issuer by payment of an amount, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Redemption Price.

**[in case a cap is applicable, insert:**

The "Redemption Price" means the sum of (i) Base Percentage and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the Performance of the Reference Asset, which is limited by the Cap and equals to at least the Floor, i.e. the Redemption Price is at least **[insert minimum redemption percentage rate of at least 100]** per cent. of the Principal Amount per Note (the "Minimum Redemption Price") and no more than **[insert maximum redemption percentage rate]** per cent. of the Principal Amount per Note (the "Maximum Redemption Price") and is calculated by using the following formula:

Base Percentage + Min(Max(Participation x Performance; Floor); Cap)]

**[in case no cap is applicable, insert:**

The "Redemption Price" means the sum of (i) Base Percentage and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the Performance of the

des Basiswertes, und entspricht mindestens dem Floor, d.h. der Rückzahlungskurs beträgt mindestens **[Mindestrückzahlungsprozentsatz von zumindest 100 einfügen]** % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "Mindestrückzahlungskurs") und wird als Formel wie folgt berechnet:

Basisprozentsatz + Max(Partizipation x Wertentwicklung; Floor)]

#### Allgemeine Definitionen:

**[in allen Fällen außer bei mehreren Beobachtungsperioden einfügen:**

"Ausübungspreis" entspricht **[Prozentsatz einfügen]** % des Schlusskurses des **[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen:** jeweiligen Korbbestandteile] **[wenn der Basiswert ein Einzelbasiswert ist, einfügen:** Basiswertes] am Kursfixierungstag.]

"Basisprozentsatz" entspricht **[Prozentsatz einfügen]**<sup>1</sup> %.

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"Bewertungstag" hat die in § [5][9] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen oder einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"Bewertungstage" hat die in § [5][9] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

**[wenn ein Cap anwendbar ist, einfügen:**

"Cap" entspricht **[Prozentsatz einfügen]** % und stellt die Obergrenze des Produkts aus (x) der Partizipation und (y) der Wertentwicklung dar.]

"Floor" entspricht **[Prozentsatz einfügen]**<sup>1</sup> % und stellt die Untergrenze des Produkts aus (x) der Partizipation und (y) der Wertentwicklung dar.

"Kursfixierungstag" hat die in § [5][9] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

"Max" steht für eine Reihe von Beträgen in Klammern und ist der größte dieser Beträge innerhalb der Klammern, die durch Semikolon getrennt sind.

**[wenn ein Cap anwendbar ist einfügen:**

"Min" steht für eine Reihe von Beträgen in Klammern und ist der niedrigste der Beträge

Reference Asset, and equals to at least the Floor, i.e. the Redemption Price is at least **[insert minimum redemption percentage rate of at least 100]** per cent. of the Principal Amount per Note (the "Minimum Redemption Price") and is calculated by using the following formula:

Base Percentage + Max(Participation x Performance; Floor)]

#### General Definitions:

**[in all cases other than in case of several Observation Periods, insert:**

"Strike Price" means **[insert percentage rate]** per cent. of the Closing Price of the **[insert if the Reference Asset is a basket:** relevant Basket Component] **[insert if the Reference Asset is a single Reference Asset:** Reference Asset] on the Strike Fixing Date.]

"Base Percentage" means **[insert percentage rate]**<sup>1</sup> per cent.

**[in case of a final valuation date, insert:**

"Valuation Date" has the meaning as defined in § [5][9] of the Issue Specific Conditions.]

**[in case of several valuation dates or a daily observation, insert:**

"Valuation Dates" has the meaning as defined in § [5][9] of the Issue Specific Conditions.]

**[in case a cap is applicable, insert:**

"Cap" is **[insert percentage rate]** per cent. and specifies the upper limit of the product of (x) the Participation and (y) the Performance.]

"Floor" is **[insert percentage rate]**<sup>1</sup> per cent. and specifies the lower limit of the product of (x) the Participation and (y) the Performance.

"Strike Fixing Date" has the meaning as defined in § [5][9] of the Issue Specific Conditions.]

"Max" followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the greatest of the amounts separated by a semi colon inside those brackets.

**[in case a cap is applicable, insert:**

"Min" followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the lowermost of

<sup>1</sup> Die Summe aus Basisprozentsatz und Floor ist immer größer oder gleich 100 %, d.h. der Rückzahlungskurs entspricht mindestens 100 %.

<sup>1</sup> The sum of Base Percentage and Floor is always greater than or equal to 100 per cent., i.e. the Redemption Price is at least 100 per cent.

innerhalb der Klammern, die durch Semikolon getrennt sind.]

"**Rückzahlungstag**" ist der **[Datum einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Emissionsspezifischen Bedingungen.

"**Partizipation**" entspricht **[Prozentsatz einfügen]** %. Die Partizipation bestimmt die prozentuale Beteiligung der Gläubiger an der Wertentwicklung des Basiswertes.

**[wenn der Basiswert eine Aktie, ein Index, ein Warenindex, ein ETF oder eine Ware ist einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) des Schlusskurses am Bewertungstag und (ii) des Ausübungspreises minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag} - 1}{\text{Ausübungspreis}}$$

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen und einem Durchschnittskurs einfügen:**

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) des Durchschnittskurses und (ii) des Ausübungspreises minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Durchschnittskurs} - 1}{\text{Ausübungspreis}}$$

**[wenn der Durchschnittskurs keine Untergrenze aufweist einfügen:**

"**Durchschnittskurs**" des Basiswertes ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) der Summe aller Schlusskurse an allen Bewertungstagen und (ii) der Anzahl aller Bewertungstage entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\sum \text{Schlusskurse an allen Bewertungstagen}}{\text{Anzahl der Bewertungstage}}$$

**[wenn der Durchschnittskurs eine Untergrenze aufweist einfügen:**

"**Durchschnittskurs**" des Basiswertes ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division aus (i) der Summe aller Bewertungspreise an allen Bewertungstagen und (ii) der Anzahl aller

the amounts separated by a semi colon inside those brackets.]

"**Maturity Date**" is **[insert date]**, subject to an adjustment pursuant to these Issue Specific Conditions.

"**Participation**" is **[insert percentage rate]** per cent. The Participation determines the interest of the Holders in the Performance of the Reference Asset expressed as a percentage.

**[insert if the Reference Asset is a Share, an Index, a Commodity Index, an ETF or a Commodity:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the Closing Price on the Valuation Date by (ii) the Strike Price minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Closing Price on the Valuation Date} - 1}{\text{Strike Price}}$$

**[in case of several valuation dates and an averaged final price, insert:**

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the Averaged Final Price by (ii) the Strike Price minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Averaged Final Price} - 1}{\text{Strike Price}}$$

**[in case the Averaged Final Price has no minimum level, insert:**

"**Averaged Final Price**" of the Reference Asset is an amount which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the sum of all Closing Prices on all Valuation Dates by (ii) the number of all Valuation Dates and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\sum \text{Closing Prices on all Valuation Dates}}{\text{Number of Valuation Dates}}$$

**[in case the Averaged Final Price has a minimum level insert:**

"**Averaged Final Price**" of the Reference Asset is an amount, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of the division of (i) the sum of all Valuation Prices on all Valuation Dates by (ii) the number of all Valuation

Bewertungstage entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Summe aller Bewertungspreise}}{\text{Anzahl der Bewertungstage}}$$

"**Bewertungspreis**" an einem Bewertungstag ist (i) der Schlusskurs des Basiswertes an dem jeweiligen Bewertungstag bzw. (ii) der Ausübungspreis des Basiswertes, je nachdem, welcher Wert der höhere ist.]]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen oder täglicher Beobachtung und einer Höchststandsfixierung einfügen:**

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) des Höchststandskurses des Basiswertes und (ii) des Ausübungspreises minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Höchststandkurs}}{\text{Ausübungspreis}} - 1$$

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Höchststandkurs**" ist der höchste Schlusskurs des Basiswertes an allen Bewertungstagen.]

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Beobachtungsperiode**" ist der Zeitraum vom **[ersten Tag der Beobachtungsperiode einfügen]** (einschließlich) bis zum **[letzten Tag der Beobachtungsperiode einfügen]** (einschließlich).

"**Höchststandkurs**" ist der höchste, an allen Bewertungstagen während der Beobachtungsperiode, festgestellte Schlusskurs des Basiswertes während der Beobachtungsperiode (tägliche Beobachtung).]]

**[bei mehreren Beobachtungsperioden einfügen:**

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und der der Summe aller Periodenwertentwicklungen des Basiswertes bis zum Rückzahlungstag entspricht.

"**Periodenwertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird, die Wertentwicklung des Basiswertes in einer Wertentwicklungsperiode widerspiegelt und dem Ergebnis der Division (i) des Schlusskurses des Basiswertes an dem maßgeblichen Bewertungstag (t) durch (ii) den Schlusskurs des Basiswertes an dem unmittelbar

Dates and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Sum of all Valuation Prices}}{\text{Number of Valuation Dates}}$$

"**Valuation Price**" on any particular Valuation Date means the higher of (i) the Closing Price of the Reference Asset on the relevant Valuation Date and (ii) Strike Price of the Reference Asset.]]

**[in case of several Valuation Dates or daily observations and a Maximum Level Fixing, insert:**

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the Maximum Level Price of the Reference Asset by (ii) the Strike Price minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Maximum Level Price}}{\text{Strike Price}} - 1$$

**[in case of several Valuation Dates, insert:**

"**Maximum Level Price**" is the highest Closing Price of the Reference Asset on all Valuation Dates.]

**[in case of a daily observation, insert:**

"**Observation Period**" is the period from and including **[insert first day of the Observation Period]** to and including, **[insert last day of the Observation Period]**.

"**Maximum Level Price**" is the highest Closing Price of the Reference Asset determined on all Valuation Dates during the Observation Period (daily observation).]]

**[in case of several Observation Periods, insert:**

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the sum of all Period Performances of the Reference Asset up to the Maturity Date.

"**Period Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent, reflects the Performance of the Reference Asset in a Performance Period and is equal to the result of dividing (i) the Closing Price of the Reference Asset on the relevant Valuation Date (t) by (ii) the Closing Price of the Reference Asset on the immediately preceding Valuation Date (t-1), or in

vorausgehenden Bewertungstag (t-1), bzw. - im Falle des ersten Bewertungstags - dem Kursfixierungstag, minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag } t}{\text{Schlusskurs am Bewertungstag } t - 1 \text{ (bzw. am KFT)}} - 1$$

wobei "KFT" der Kursfixierungstag ist.

Die jeweiligen Wertentwicklungsperioden mit den maßgeblichen "Bewertungstagen", die dem Periodenanfangs- und Periodenendbewertungstag der maßgeblichen Periode entsprechen, sind in der folgenden Tabelle aufgeführt und unterliegen einer möglichen Anpassung gemäß § [5][9] der Emissionsspezifischen Bedingungen:

Wertentwicklungsperiode	Periodenanfangsbewertungstag (t-1)	Periodenendbewertungstag (t)
1	[Kursfixierungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]
2	[Periodenanfangsbewertungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]
[3]	[Periodenanfangsbewertungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]
[4]	[Periodenanfangsbewertungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]

]]

**[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"Wertentwicklung" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) des Korbwertes am Bewertungstag und (ii) des Korbangfangswertes minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Korbwert}}{\text{Korbangfangswert}} - 1$$

"Korbwert" ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und der der Summe der Ergebnisse der Divisionen - in Bezug auf alle Korbbestandteile - (i) des Schlusskurses eines Korbbestandteiles,

the case of the first Valuation Date on the Strike Fixing Date minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Closing Price on the Valuation Date } t}{\text{Closing Price on the Valuation Date } t - 1 \text{ (or on the SFD)}} - 1$$

where "SFD" means the Strike Fixing Date.

The respective Performance Periods with the relevant "Valuation Dates" being the initial Valuation Date and final Valuation Date of the relevant period are listed in the table below and are subject to a potential adjustment pursuant to § [5][9] of the Issue Specific Conditions:

Performance Period	Initial Valuation Date (t-1) of period	Final Valuation Date (t) of period
1	[insert Strike Fixing Date]	[insert final Valuation Date of period]
2	[insert initial Valuation Date of period]	[insert final Valuation Date of period]
[3]	[insert initial Valuation Date of period]	[insert final Valuation Date of period]
[4]	[insert initial Valuation Date of period]	[insert final Valuation Date of period]

]]

**[insert if the Reference Asset is a basket:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"Performance" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the Basket Value on the Valuation Date by (ii) the Basket Initial minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Basket Value}}{\text{Basket Initial}} - 1$$

"Basket Value" is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the sum of the results of dividing - for all Basket Components - (i) the Closing Price of a Basket Component on

am Bewertungstag multipliziert mit der Gewichtung des Korbbestandteiles und (ii) dem Ausübungspreis des Korbbestandteiles entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\left[ \sum^m G * \frac{\text{Schlusskurs}}{\text{Ausübungspreis}} \right]$$

wobei

"**Gewichtung**" oder "**G**" der Anteil des Korbbestandteiles in Prozent wie in der unten stehenden Tabelle festgelegt ist; und

"**m**" die Anzahl der Korbbestandteile ist.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen und einem Durchschnittsendkurs einfügen:**

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) des Durchschnittsendkurses und (ii) des Korbanfangswertes minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Durchschnittsendkurs}}{\text{Korbanfangswert}} - 1$$

**[wenn der Durchschnittsendkurs keine Untergrenze aufweist, einfügen:**

"**Durchschnittsendkurs**" des Basiswertes ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) der Summe aller Korbwerte an allen Bewertungstagen und (ii) der Anzahl aller Bewertungstage entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\sum \text{Korbwerte an allen Bewertungstagen}}{\text{Anzahl der Bewertungstage}}$$

**[wenn der Durchschnittsendkurs eine Untergrenze aufweist einfügen:**

"**Durchschnittsendkurs**" des Basiswertes ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division aus (i) der Summe aller Bewertungspreise an allen Bewertungstagen und (ii) der Anzahl aller Bewertungstage entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\sum \text{Bewertungspreise an allen Bewertungstage}}{\text{Anzahl der Bewertungstage}}$$

"**Bewertungspreis**" an einem Bewertungstag ist (i) der Korbwert an dem jeweiligen Bewertungstag bzw. (ii) der Korbanfangswert, je nachdem, welcher Wert der höhere ist.]

"**Korbwert**" ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet

Valuation Date multiplied by the Weighting of the Basket Component and (ii) the Strike Price of the Basket Component and is calculated by using the following formula:

$$\left[ \sum^m G * \frac{\text{Closing Price}}{\text{Strike Price}} \right]$$

where

"**Weighting**" or "**G**" means the percentage of the Basket Component specified as such in the below table; and

"**m**" means the number of the Basket Components.]

**[in case of several Valuation Dates and an Averaged Final Price, insert:**

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the Averaged Final Price by (ii) the Basket Initial minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Averaged Final Price}}{\text{Basket Initial}} - 1$$

**[in case the Averaged Final Price has no minimum level, insert:**

"**Averaged Final Price**" of the Reference Asset is an amount which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the sum of all Basket Values on all Valuation Dates by (ii) the number of all Valuation Dates and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\sum \text{Basket Values on each Valuation Date}}{\text{Number of Valuation Dates}}$$

**[in case the Averaged Final Price has a minimum level, insert:**

"**Averaged Final Price**" of the Reference Asset is an amount, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the sum of all Valuation Prices on all Valuation Dates by (ii) the number of all Valuation Dates and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\sum \text{Valuation Prices on all Valuation Dates}}{\text{Number of Valuation Dates}}$$

"**Valuation Price**" on any particular Valuation Date means the higher of (i) the Basket Value on the relevant Valuation Date and (ii) Basket Initial.]

"**Basket Value**" is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the

wird und der der Summe der Ergebnisse der Division - in Bezug auf jeden Korbbestandteil an allen Bewertungstagen - (i) des Schlusskurses eines Korbbestandteiles an einem Bewertungstag multipliziert mit der Gewichtung des Korbbestandteiles und (ii) dem Ausübungspreis des Korbbestandteiles entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\left[ \sum^m G \cdot \frac{\text{Schlusskurs an einem Bewertungstag}}{\text{Ausübungspreis}} \right]$$

wobei

"**Gewichtung**" oder "**G**" der Anteil des Korbbestandteiles in Prozent wie in der untenstehenden Tabelle festgelegt ist; und

"**m**" die Anzahl der Korbbestandteile ist.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen oder täglicher Beobachtung und einer Höchststandsfixierung einfügen:**

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Höchststandkurs**" des Korbes ist der höchste Korbwert an allen Bewertungstagen.]

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Beobachtungsperiode**" ist der Zeitraum vom **[ersten Tag der Beobachtungsperiode einfügen]** (einschließlich) bis zum **[letzten Tag der Beobachtungsperiode einfügen]** (einschließlich).

"**Höchststandkurs**" des Korbes ist der höchste, an allen Bewertungstagen während der Beobachtungsperiode, festgestellte Korbwert (tägliche Beobachtung).]

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis der Division (i) des Höchststandkurses des Korbes und (ii) des Korbangfangswertes minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Höchststandkurs des Korbes}}{\text{Korbangfangswert}} - 1$$

"**Korbwert**" ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und der Summe der Ergebnisse der Divisionen - in Bezug auf alle Korbbestandteile - (i) des Schlusskurses eines Korbbestandteiles am maßgeblichen Bewertungstag multipliziert mit der Gewichtung des maßgeblichen

Calculation Agent and is equal to the sum of the results of dividing - for all Basket Components on all Valuation Dates - (i) the Closing Price of a Basket Component on a Valuation Date multiplied by the Weighting of the Basket Component and (ii) the Strike Price of the Basket Component and is calculated by using the following formula:

$$\left[ \sum^m G * \frac{\text{Closing Price on a Valuation Date}}{\text{Strike Price}} \right]$$

where

"**Weighting**" or "**G**" means the percentage of the Basket Component specified as such in the below table; and

"**m**" means the number of the Basket Components.]

**[in case of several Valuation Dates or daily observation and a Maximum Level Fixing, insert:**

**[in case of several Valuation Dates, insert:**

"**Maximum Level Price**" of the Basket is the highest Basket Value on all Valuation Dates.]

**[in case of a daily observation, insert:**

"**Observation Period**" is the period from, and including, **[insert first day of the Observation Period]** to, and including, **[insert last day of the Observation Period]**.

"**Maximum Level Price**" of the Basket is the highest Basket Value determined on all Valuation Dates during the Observation Period (daily observation).]

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the result of dividing (i) the Maximum Level Price of the Basket by (ii) the Basket Initial minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Maximum Level Price of the Basket}}{\text{Basket Initial}} - 1$$

"**Basket Value**" is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the sum of the results of the divisions of - in relation to all Basket Components - (i) the Closing Price of a Basket Component on the relevant Valuation Date multiplied by the Weighting of the relevant Basket

Korbbestandteiles und (ii) dem Ausübungspreis des Korbbestandteils entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\left[ \sum G * \frac{\text{Schlusskurs am BT}}{\text{Ausübungspreis}} \right]$$

wobei

"BT" der maßgebliche Bewertungstag ist;

"Gewichtung" oder "G" der Anteil des Korbbestandteils in Prozent wie in der unten stehenden Tabelle festgelegt ist; und

"m" die Anzahl der Korbbestandteile ist.]

**[bei mehreren Beobachtungsperioden einfügen:**

"Wertentwicklung" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und der der Summe aller Periodenwertentwicklungen des Korbes bis zum Rückzahlungstag entspricht.

"Periodenwertentwicklung" des Korbes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird, die Wertentwicklung des Korbes in einer Wertentwicklungsperiode widerspiegelt und dem Ergebnis der Division (i) des Korbwertes an dem maßgeblichen Bewertungstag (t) durch (ii) den Korbanfangswert minus eins entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Korbwert am Bewertungstag (t)} - 1}{\text{Korbanfangswert}} - 1$$

Die jeweiligen Wertentwicklungsperioden mit den maßgeblichen "Bewertungstagen", die dem Periodenanfangs- und Periodenendbewertungstag der maßgeblichen Periode entsprechen, sind in der folgenden Tabelle aufgeführt und unterliegen einer möglichen Anpassung gemäß § [5][9] der Emissionsspezifischen Bedingungen:

Wertentwicklungsperiode	Periodenanfangsbewertungstag (t-1)	Periodenendbewertungstag (t)
1	[Kursfixierungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]
2	[Periodenanfangsbewertungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]
[3]	[Periodenanfangsbewertungstag einfügen]	[Periodenendbewertungstag einfügen]

Component and (ii) the Strike Price of the Basket Component and is calculated by using the following formula:

$$\left[ \sum G * \frac{\text{Closing Price on the VD}}{\text{Strike Price}} \right]$$

where

"VD" means the relevant Valuation Date;

"Weighting" or "G" means the percentage of the Basket Component specified as such in the below table; and

"m" means the number of the Basket Components.]

**[in case of several Observation Periods, insert:**

"Performance" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the sum of all Period Performances of the Basket up to the Maturity Date.

"Period Performance" of the Basket is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent, reflects the Performance of the Basket in a Performance Period and is equal to the result of dividing (i) the Basket Value on the relevant Valuation Date (t) by (ii) the Basket Initial minus one, and is calculated by using the following formula:

$$\frac{\text{Basket Value on the Valuation Date (t)} - 1}{\text{Basket Initial}} - 1$$

The respective Performance Periods with the relevant "Valuation Dates" being the initial Valuation Date and final Valuation Date of the relevant period are listed in the table below and are subject to a potential adjustment pursuant to § [5][9] of the Issue Specific Conditions:

Performance Period	Initial Valuation Date (t-1) of period	Final Valuation Date (t) of period
1	[insert Strike Fixing Date]	[insert final Valuation Date of period]
2	[insert initial Valuation Date of period]	[insert final Valuation Date of period]
[3]	[insert initial Valuation Date of period]	[insert final Valuation Date of period]



	<b>ungstag einfügen]</b>	<b>stag einfügen]</b>
[4]	<b>[Periodenanfangsbewertungstag ungstag einfügen]</b>	<b>[Periodenendbewertungstag stag einfügen]</b>

"Korbwert" ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und der Summe der Ergebnisse der Division - in Bezug auf alle Korbbestandteile - (i) des Schlusskurses eines Korbbestandteiles am maßgeblichen Bewertungstag multipliziert mit der Gewichtung des maßgeblichen Korbbestandteiles und (ii) dem Schlusskurs des Korbbestandteiles an dem unmittelbar vorausgehenden Bewertungstag (t-1) bzw. im Falle des ersten Bewertungstags an dem Kursfixierungstag, entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$\left[ \sum^m G * \frac{\text{Schlusskurs am BT}}{\text{Schlusskurs am Bewertungstag } t - 1 \text{ (bzw. am KFT)}} \right]$$

wobei

"BT" der maßgebliche Bewertungstag ist;

"Gewichtung" oder "G" der Anteil des Korbbestandteiles in Prozent wie in der unten stehenden Tabelle festgelegt ist;

"KFT" der Kursfixierungstag ist; und

"m" die Anzahl der Korbbestandteile ist.]

"Korbanfangswert" entspricht **[Prozentsatz einfügen] %.**

**Basiswertbezogene Definitionen:**

**[wenn der Basiswert eine Aktie oder ein Aktienkorb ist einfügen:**

**[wenn der Basiswert eine Aktie ist einfügen:**

"Aktie" ist die in der nachstehenden Tabelle genannte Aktie:]

**[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:**

"Aktien" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Aktien (der "Aktienkorb");:]

Aktienemittent	ISIN	Art
[●]	[●]	[●][Stammaktie][Vorzugsaktie]
Aktienemittent	Börse	Bildschirmseite

	<b>Date of period]</b>	<b>Date of period]</b>
[4]	<b>[insert initial Valuation Date of period]</b>	<b>[insert final Valuation Date of period]</b>

"Basket Value" is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the sum of the results of the divisions of – in relation to all Basket Components - (i) the Closing Price of a Basket Component on the relevant Valuation Date multiplied by the Weighting of the relevant Basket Component (ii) the Closing Price of the Basket Component on the immediately preceding Valuation Date (t-1), or in the case of the first Valuation Date on the Strike Fixing Date and is calculated by using the following formula:

$$\left[ \sum^m G * \frac{\text{Closing Price on the VD}}{\text{Closing Price on } t - 1 \text{ (or on the SFD)}} \right]$$

where

"VD" means the relevant Valuation Date;

"Weighting" or "G" means the percentage of the Basket Component specified as such in the below table;

"SFD" means the Strike Fixing Date; and

"m" means the number of the Basket Components.]

"Basket Initial" is **[insert percentage rate]** per cent.]

**Definitions specific to the Reference Asset:**

**[insert if the Reference Asset is a Share or Share Basket:**

**[insert if the Reference Asset is a Share:**

"Share" is the share listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is a Share Basket:**

"Shares" are the shares of the "Share Basket" listed in the below table:]

Share issuer	ISIN	Type
[●]	[●]	[●][common share][preferred share]
Share issuer	Exchange	Screen Page

[●]	[●]	[●]
Aktienemitt nt	[Gewichtung der Akte ("G")	
[●]	[●]	

**[wenn der Basiswert eine Aktie ist einfügen:**

"Basiswert" ist die Aktie.]

**[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:**

"Basiswert" ist der Aktienkorb.]

"Bildschirmseite" ist die in der oben stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** jeweilige] Aktie genannte Bildschirmseite.

"Börse" ist die in der oben dargestellten Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** jeweilige] Aktie genannte Börse bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit dieser Aktie vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Aktie an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

**[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:**

"Korbbestandteile" sind die jeweils im Aktienkorb enthaltenen Aktien.]

"Schlusskurs" des **[wenn der Basiswert eine Aktie ist einfügen:** Basiswertes][**wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** Korbbestandteiles] ist der offizielle Schlusskurs der **[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** jeweiligen] Aktie an der Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**[wenn der Basiswert ein Index oder ein Indexkorb ist einfügen:**

**[wenn der Basiswert ein Index ist einfügen:** "Basiswert" ist der Index.]

**[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:**

"Basiswert" ist der Indexkorb.]

[●]	[●]	[●]
Share issuer	[Weighting of Share ("G")	
[●]	[●]	

**[insert if the Reference Asset is a Share:**

"Reference Asset" is the Share.]

**[insert if the Reference Asset is a Share Basket:**

"Reference Asset" is the Share Basket.]

"Screen Page" means the screen page listed in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Share Basket:** respective] Share.

"Exchange" means the exchange mentioned in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Share Basket:** respective ]Share or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in this Share has been 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 if the Reference Asset is a Share Basket:**

"Basket Components" are the Shares included in the Share Basket.]

"Closing Price" of the **[insert if the Reference Asset is a Share:** Reference Asset][**insert if the Reference Asset is a Share Basket:** Basket Component] is the official Closing Price of the **[insert if the Reference Asset is a Share Basket:** relevant] Share on the Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**[insert if the Reference Asset is an Index or Index Basket:**

**[insert if the Reference Asset is an Index:** "Reference Asset" is the Index.]

**[insert if the Reference Asset is an Index Basket:**

"Reference Asset" is the Index Basket.]

"Bildschirmseite" ist die in der untenstehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen: jeweiligen]** Index genannte Bildschirmseite.

**[wenn der Basiswert ein Einbörsenindex oder ein Indexkorb mit Einbörsenindizes ist einfügen:**

"Börse" bezeichnet **[bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes, einfügen:** in Bezug auf jeden Einbörsenindex,] die in der unten stehenden Tabelle für den **[bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes, einfügen: jeweiligen]** Index genannte Börse, eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]

**[wenn der Basiswert ein Mehrbörsenindex ist oder bei einem Indexkorb mit Mehrbörsenindizes einfügen:**

"Börse" bezeichnet **[bei einem Indexkorb mit Mehrbörsenindizes einfügen:** in Bezug auf jeden Mehrbörsenindex,] jede Börse, an der eine Indexkomponente nach Feststellung der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird, eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]

"Index-Sponsor" ist der **[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen: jeweils]** in der nachstehenden Tabelle genannte Index-Sponsor, (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit) oder jeder Nachfolger dazu.

**[wenn der Basiswert ein Index ist einfügen:**

"Index" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Index:]

**[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:**

"Indizes" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Indizes (der "Indexkorb"):]

"Screen Page" means the screen page listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is an Index Basket: respective]** Index.

**[in case the Reference Asset is a Single Exchange Index or an Index Basket with Single Exchange Indices, insert:**

"Exchange" means **[In case of an Index Basket with Single Exchange Indices insert:** in relation to any Single Exchange Index] the Exchange listed in the below table for the **[In case of an Index Basket with Single Exchange Indices insert:** relevant] Index and any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

**[In case the Reference Asset is a Multi Exchange Index or an Index Basket with Multi Exchange Indices, insert:**

"Exchange" means, **[In case of an Index Basket with Multi Exchange Indices, insert:** in relation to each Multi Exchange Index, ]each exchange on which any Component of the Index is, in the determination of the Calculation Agent, principally traded, or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

"Index Sponsor" is the **[insert if the Reference Asset is an Index Basket: relevant]** Index Sponsor as listed in the table below (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level) or any successor of it.

**[insert if the Reference Asset is an Index:**

"Index" is the index listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is an Index Basket:**

"Indices" are the indices of the "Index Basket" listed in the below table:]

Name des Index	Index-Sponsor	[Einbörsen- oder Mehrbörsenindex]
[•]	[•] (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit)	[•]
Name des Index	[Börse]	Bildschirmseite
[•]	[•]	[•]
Name des Index	[Gewichtung des Index ("G")]	
[•]	[•]	

Name of the Index	Index Sponsor	[Single Exchange or Multi Exchange Index]
[•]	[•] (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level)	[•]

Name of the Index	[Exchange]	Screen Page
[•]	[•]	[•]
Name of the Index	[Weighting of the Index ("G")]	
[•]	[•]	

**[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:**

"Korbbestandteile" sind die jeweils im Indexkorb enthaltenen Indizes.]

"Schlusskurs" des [wenn der Basiswert ein Index ist einfügen: Basiswertes][wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen: Korbbestandteiles] ist der von der Berechnungsstelle festgestellte offizielle Schlusskurs des [wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen: jeweiligen] Index am maßgeblichen Tag, wie vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht und von der Berechnungsstelle festgestellt.]

**[wenn der Basiswert ein ETF oder ein ETF-Korb ist einfügen:**

**[wenn der Basiswert ein ETF ist einfügen:**

"Basiswert" ist der ETF-Anteil.]

**[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen:**

"Basiswert" ist der ETF-Korb.]

"Börse" ist die in der unten stehenden Tabelle für den [wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen: jeweiligen] Exchange Traded Fund genannte Börse, bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine

**[insert if the Reference Asset is an Index Basket:**

"Basket Components" are the Indices included in the Index Basket.]

"Closing Price" of the [insert if the Reference Asset is an Index: Reference Asset][insert if the Reference Asset is an Index Basket: Basket Component] is the official Closing Price of the [insert if the Reference Asset is an Index Basket: relevant] Index, as determined by the Calculation Agent on the relevant day and calculated and published by the Index Sponsor and determined by the Calculation Agent.]

**[insert if the Reference Asset is an ETF or an ETF Basket:**

**[insert if the Reference Asset is an ETF:**

"Reference Asset" is the ETF Share.]

**[insert if the Reference Asset is an ETF Basket:**

"Reference Asset" is the ETF-Basket.]

"Exchange" means the Exchange listed in the below table for the [insert if the Reference Asset is an ETF Basket: respective] Exchange Traded Fund or any successor exchange or successor quotation system or any substitute

Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel des ETF-Anteils vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieses ETF-Anteils an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

**[wenn der Basiswert ein ETF ist einfügen:**

"ETF-Anteil" ist ein Anteil an dem in der nachstehenden Tabelle genannten "Exchange Traded Fund (ETF)":]

**[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen:**

"ETF-Anteile" sind die Anteile an den in der nachstehenden Tabelle genannten Exchange Traded Funds (der "ETF-Korb"):]

Name des Exchange Traded Funds	[ISIN][●]	Börse
[●]	[ISIN oder andere Wertpapierkennnummer einfügen][●]	[●]

Name des Exchange Traded Funds	[Gewichtung des Exchange Traded Funds ("G")]	Bildschirmseite
[●]	[●]	[●]

**[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen:**

"Korbbestandteile" sind die jeweils im ETF-Korb enthaltenen ETF-Anteile.]

"Schlusskurs" des [wenn der Basiswert ein ETF ist einfügen: Basiswertes][wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen: Korbbestandteiles] ist der offizielle Schlusskurs des [wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen: jeweiligen] ETF-Anteils an der maßgeblichen Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**[wenn der Basiswert eine Ware oder ein Warenkorb ist einfügen:**

exchange or substitute quotation system to which trading in the ETF Share has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**[insert if the Reference Asset is an ETF:**

"ETF Share" is a unit in the "Exchange Traded Fund (ETF)" listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is an ETF Basket:**

"ETF Shares" are the units in the Exchange Traded Funds listed in the below table (the "ETF-Basket"):]

Name of the Exchange Traded Fund	[ISIN][●]	Exchange
[●]	[insert ISIN or other securities identification number][●]	[●]

Name of the Exchange Traded Fund	[Weighting of Exchange Traded Fund ("G")]	Screen Page
[●]	[●]	[●]

**[insert if the Reference Asset is an ETF Basket:**

"Basket Components" are the ETF Shares included in the ETF Basket.]

"Closing Price" of the [insert if the Reference Asset is an ETF: Reference Asset][insert if the Reference Asset is an ETF Basket: Basket Component] is the official Closing Price of the [insert if the Reference Asset is an ETF Basket: relevant] ETF Share on the relevant Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**[insert if the Reference Asset is a Commodity or a Commodity Basket:**

**[wenn der Basiswert eine Ware ist einfügen:**

"Basiswert" ist die Ware.]

**[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen:**

"Basiswert" ist der Warenkorb.]

"Bildschirmseite" ist die in der unten stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: jeweilige]** Ware genannte Bildschirmseite.

"Börse" ist die in der unten stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: jeweilige]** Ware genannte Börse bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der Ware vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Ware an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"Einheit" ist die in der unten stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: jeweilige]** Ware genannte Einheit.

"Festgelegter Preis" ist der in der unten stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: jeweilige]** Ware genannte Preis.

**[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen:**

"Korbbestandteile" sind die jeweils im Warenkorb enthaltenen Waren.]

"Liefertermin" ist der in der unten stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: jeweilige]** Ware genannte Liefertermin.

"Schlusskurs" bzw. "Waren Referenzpreis" des **[wenn der Basiswert eine Ware ist einfügen: Basiswertes][wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: Korbbestandteiles]** ist der [in USD ausgedrückte **[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen: jeweilige]** Festgelegte Preis für eine Einheit mit Lieferung in London durch ein zu dieser Lieferung befugtes Mitglied der LBMA, der von dem Londoner Goldmarkt festgelegt wird und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, die die für den jeweiligen Tag gültigen Preise anzeigt] **[anderen Schlusskurs einfügen]**.

**[wenn der Basiswert eine Ware ist einfügen:**

**[insert if the Reference Asset is a Commodity:**

"Reference Asset" is the Commodity.]

**[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket:**

"Reference Asset" is the Commodity Basket.]

"Screen Page" means the screen page listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: respective]** Commodity.

"Exchange" means the Exchange listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: respective]** Commodity or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the Commodity has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Commodity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Unit" means the unit listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: respective]** Commodity.

"Specified Price" means the price listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: respective]** Commodity.

**[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket:**

"Basket Components" are the Commodities included in the Commodity Basket.]

"Delivery Date" is the delivery date listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: respective]** Commodity.

"Closing Price" or "Commodity Reference Price" of the **[insert if the Reference Asset is a Commodity: Reference Asset][insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: Basket Component]** means the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: relevant][Specified Price per Unit for delivery in London through a member of the LBMA authorized to effect such delivery, stated in USD as determined by the London Gold Market and displayed on the Screen Page that displays prices effective for the relevant day] [insert other Closing Price]**.

**[insert if the Reference Asset is a Commodity:**

"Ware" ist die in der nachstehenden Tabelle genannte Ware:]

[wenn der Basiswert ein Warenkorb ist einfügen:

"Waren" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Waren (der "Warenkorb"):]

Name der Ware	Börse	Bildschirmseite
[Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	[die London Bullion Market Association ("LBMA")] [andere Börse einfügen]	[www.lbma.org.uk] [Reuters Bildschirmseite "GOFO"] [andere Bildschirmseite einfügen]
Name der Ware	Einheit	Liefertermin
[Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	[eine Feinunze] [andere Einheit einfügen] [Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	[Liefertag oder Liefertagbestimmungsregelung einfügen]

Name der Ware	Festgelegter Preis	[Gewichtung der Ware ("G")
[Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	Der [Schlusspreis][Abrechnungspreis (settlement price)][Nachmittagsfixing-Preis].	[•]

]

[wenn der Basiswert ein Warenindex oder ein Warenindexkorb ist einfügen:

[wenn der Basiswert ein Warenindex ist einfügen:

"Basiswert" ist der Warenindex.]

[wenn der Basiswert ein Warenindexkorb ist einfügen:

"Commodity" is the commodity listed in the below table:]

[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket:

"Commodities" are the commodities of the "Commodity Basket" listed in the below table:]

Name of the Commodity	Exchange	Screen Page
[gold] [silver] [insert other commodity]	[the London Bullion Market Association ("LBMA")] [insert other Exchange]	[www.lbma.org.uk] [Reuters Screen page "GOFO"] [insert other screen page]
Name of the Commodity	Unit	Delivery Date
[gold] [silver] [insert other commodity]	[troy ounce] [insert other unit] of [gold] [silver] [insert other commodity]	[insert delivery date or delivery date provision]

Name of the Commodity	Specified Price	[Weighting of the Commodity ("G")
[gold] [silver] [insert other commodity]	The [closing price][settlement price] [afternoon fixing price]	[•]

]

[insert if the Reference Asset is a Commodity Index or Commodity Index Basket:

[insert if the Reference Asset is a Commodity Index:

"Reference Asset" is the Commodity Index.]

[insert if the Reference Asset is a Commodity Index Basket:

"Basiswert" ist der Warenindexkorb.

"Korbbestandteile" sind die jeweils im Warenindexkorb enthaltenen Warenindizes.]

"Bildschirmseite" ist die in der unten stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein Warenindexkorb ist einfügen: jeweiligen]** Warenindex genannte Bildschirmseite.

"Schlusskurs" ist der offizielle Schlussstand des **[wenn der Basiswert ein Warenindex ist einfügen: Basiswertes] [wenn der Basiswert ein Warenindexkorb ist einfügen: Korbbestandteiles]** am maßgeblichen Tag, wie von dem betreffenden Warenindex-Sponsor berechnet und veröffentlicht oder in anderer Weise von der Berechnungsstelle ermittelt, vorbehaltlich der Warenbezogenen Bestimmungen.

**[wenn der Basiswert ein Warenindex ist einfügen:**

"Warenindex" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Warenindex.]:

**[wenn der Basiswert ein Warenindexkorb ist einfügen:**

"Warenindizes" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Warenindizes (der "Warenindexkorb"):]

Name des Warenindex	Warenindex -Sponsor	Bildschirm-seite
[•]	[•] (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Warenindexkurses beauftragte Einheit)	[•]
Name des Warenindex	[Gewichtung des Warenindex ("G")]	
[•]	[•]	

"Warenindex-Sponsor" ist der **[wenn der Basiswert ein Warenindexkorb ist einfügen: jeweils]** in der vorstehenden Tabelle genannte Index-Sponsor (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des

"Reference Asset" is the Commodity Index Basket.

"Basket Components" are the Commodity Indices included in the Commodity Index Basket.]:

"Screen Page" means the screen page listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Index Basket: respective]** Commodity Index.

"Closing Price" means, in respect of the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Index: Reference Asset] [insert if the Reference Asset is a Commodity Index Basket: Basket Component]** and any day, the official published closing level of such Commodity Index on the relevant day as calculated and published by the relevant Commodity Index Sponsor or as otherwise determined by the Calculation Agent, subject as provided in the Commodity Linked Provisions.

**[insert if the Reference Asset is a Commodity Index:**

"Commodity Index" is the commodity index listed in the below table:]:

**[insert if the Reference Asset is a Commodity Index Basket:**

"Commodity Indices" are the commodity indices of the "Commodity Index Basket" listed in the below table:]:

Name of the Commodity Index	Commodity Index Sponsor	Screen Page
[•]	[•] (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Commodity Index Level)	[•]
Name of the Commodity Index	[Weighting of the Commodity Index ("G")]	
[•]	[•]	

"Commodity Index Sponsor" is the **[insert if the Reference Asset is a Commodity Basket: relevant]** Index Sponsor as listed in the table above (as well as any entity which has been



Indexkurses beauftragte Einheit) oder jeder Nachfolger dazu.]

**[wenn der Basiswert ein Fonds oder ein Fondskorb ist, einfügen:**

**[wenn der Basiswert ein Fonds ist einfügen:**

"Fonds" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Fonds:]

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:**

"Fonds" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Fonds (der "Fondskorb"):]

Fonds	ISIN	Fonds-Depotstelle
[●]	[●]	[●]

Fonds	Fonds-Verwalter	Bildschirmseite
[●]	[●]	[●]

Fonds	[Gewichtung des Fonds ("G")]
[●]	[●]

[●]	[●]
-----	-----

**[wenn der Basiswert ein Fonds ist einfügen:**

"Basiswert" ist der Fonds.]

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:**

"Basiswert" ist der Fondskorb.]

"Bildschirmseite" ist die in der oben stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:** jeweiligen] Fonds genannte Bildschirmseite.

"Fonds-Depotstelle" ist die in der oben stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:** jeweiligen] Fonds genannte Fonds-Depotstelle oder jeder Nachfolger dazu.

"Fonds-Manager" ist die für die Portfolioverwaltung und/oder das Risikomanagement des Fonds zuständige Gesellschaft oder Person(en).

"Fonds-Verwalter" ist die in der oben stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:** jeweiligen] Fonds genannte Fonds-Verwalter oder jeder Nachfolger dazu.

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:**

commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level) or any successor of it.]

**[insert if the Reference Asset is a Fund or Fund Basket:**

**[insert if the Reference Asset is a Fund:**

"Fund" is the fund listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:**

"Funds" are the funds of the "Fund Basket" listed in the below table:]

Fund	ISIN	Fund Custodian
[●]	[●]	[●]

Fund	Fund Administrator or	Screen Page
[●]	[●]	[●]

Fund	[Weighting of Fund ("G")]
[●]	[●]

[●]	[●]
-----	-----

**[insert if the Reference Asset is a Fund:**

"Reference Asset" is the Fund.]

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:**

"Reference Asset" is the Fund Basket.]

"Screen Page" means the screen page listed in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:** respective] Fund.

"Fund Custodian" means the fund custodian listed in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:** respective] Fund or any successor of it.

"Fund Manager" is the company or person(s) responsible for the portfolio management and/or risk management of the Fund.

"Fund Administrator" means the fund administrator listed in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:** respective] Fund or any successor of it.

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:**

"Korbbestandteile" sind die jeweils im Fondskorb enthaltenen Fonds.]

"Schlusskurs" des **[wenn der Basiswert eine Fonds ist einfügen: Basiswertes][wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen: Korbbestandteiles]** ist der Nettoinventarwert (wie in § 9 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) des **[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen: jeweiligen]** Fonds zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 9 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**[wenn der Basiswert ein Wechselkurs ist, einfügen:**

"Basiswert" ist der Wechselkurs.

"Bewertungszeitpunkt" bezeichnet den in der nachstehenden Tabelle genannten Bewertungszeitpunkt für den maßgeblichen Wechselkurs.

"Wechselkurs" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Wechselkurs, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der einen Währung pro eine Einheit der anderen relevanten Währung:]

Wechselkurs	Bildschirmseite	Bewertungszeitpunkt
[●]	[●]	[●]

Zur Klarstellung: Ein als X/Y ausgedrückter Wechselkurs bezeichnet die Anzahl von Einheiten (oder Untereinheiten) der Währung Y, gegen die eine Einheit der Währung X umgetauscht werden kann.

"Bildschirmseite" bezeichnet den in der obigen Tabelle angegebenen Informationsdienst oder jeden Nachfolger, der den Kurs, auf dessen Grundlage die Berechnung des Schlusskurses erfolgt, enthält oder diesen meldet.

"Schlusskurs" bezeichnet die Festlegung eines von der Bildschirmseite veröffentlichten Wechselkurses zu dem Bewertungszeitpunkt am maßgeblichen Tag.]

**§ 4  
ZAHLUNGSWEISE UND  
GESCHÄFTSTAGEKONVENTION**

(1) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen

"Basket Components" are the Funds included in the Fund Basket.]

"Closing Price" of the **[insert if the Reference Asset is a Fund: Reference Asset][insert if the Reference Asset is a Fund Basket: Basket Component]** is the Net Asset Value (as defined in § 9 of the Issue Specific Conditions) of the **[insert if the Reference Asset is a Fund Basket: relevant]** Fund at the Valuation Time (as defined in § 9 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**[insert if the Reference Asset is an Exchange Rate:**

"Reference Asset" is the Exchange Rate.

"Valuation Time" means the valuation time specified in the below table for the relevant exchange rate.

"Exchange Rate" is the exchange rate specified in the below table, expressed as a number of units of one currency per one unit of the other relevant currency:]

Exchange Rate	Screen Page	Valuation Time
[●]	[●]	[●]

For the avoidance of doubt, an exchange rate expressed as X/Y means the number of units (or part units) of Y for which one unit of X can be exchanged.

"Screen Page" means the information provider as specified in the above table or any successor of it containing or reporting the rate or rates from which the Closing Price is calculated.

"Closing Price" means the fixing of an Exchange Rate published by the Screen Page at the Valuation Time on the relevant day.]

**§ 4  
MANNER OF PAYMENT AND BUSINESS DAY  
CONVENTION**

(1) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency

am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag (wie in § 1 (2) definiert) ist, dann

**[im Fall von verzinslichen Upside Garant Anleihen einfügen:**

**[im Fall der Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of any Note is not a Business Day (as defined in § 1 (2)), then

**[in case of interest bearing Upside Garant Notes insert:**

**[in the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Tag, der ein Geschäftstag ist, und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder andere Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am nächstfolgenden Kalendertag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen:** und danach ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)].]

**[im Fall von unverzinslichen Upside Garant Anleihen einfügen:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (including) to Interest Payment Date (excluding) **[in case of several interest payments insert:** and thereafter from each Interest Payment Date (including) to the immediately following Interest Payment Date (excluding)].]

**[in case of non-interest bearing Upside Garant Notes insert:**

**[im Fall der Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]]

Falls der Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[in the case of Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

**[in the case of Preceding Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]]

If the Maturity Date of the Notes is adjusted, the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

## OPTION II: DOWNSIDE GARANT NOTES

### OPTION II: DOWNSIDE GARANT ANLEIHEN

#### § 1

#### WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, GLOBALURKUNDE, GESCHÄFTSTAG UND SPRACHE

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung und Globalurkunde.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) (der "**Gesamtnennbetrag**") in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**" bzw. der "**Nennbetrag je Schuldverschreibung**") begeben.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (falls vorhanden) ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(2) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Wien] [andere(s) Finanzzentrum/en einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet

### OPTION II: DOWNSIDE GARANT NOTES

#### § 1

#### CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, GLOBAL NOTE, BUSINESS DAY AND LANGUAGE

(1) *Currency, Principal Amount, Denomination and Global Note.* This tranche (the "**Tranche**") of notes (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in **[insert specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of up to **[insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount per Note**").

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes (if any) is represented by the Global Note. The Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

The Notes are represented in full by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.]

(2) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[commercial banks and foreign exchange markets in [Vienna] [insert other financial centre(s)]** settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) and] the Trans-European Automated Real-Time

sind und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist.

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** (3) Sprache. Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) Sprache. Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) Sprache. Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[im Fall von verzinslichen Downside Garant Anleihen einfügen:**

Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open.

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** (3) Language. These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** (3) Language. This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** (3) Language. These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

**[in case of interest bearing Downside Garant Notes, insert:**

## § 2 VERZINSUNG

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) (ausschließlich) mit **[Fixzinssatz einfügen]** % *per annum*. **[im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen]:** Mit Ausnahme der [ersten] [letzten] Zinszahlung sind die Zinsen **[im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen]:** Die Zinsen sind **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen]:** [im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen: vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen: halbjährlich]** **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen: jährlich]** nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag" **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen: bzw. ein „Feststellungstermin“]**), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** **[im Fall von einmaliger Zinszahlung einfügen: einmalig am [Rückzahlungstag einfügen]** (der "Zinszahlungstag") zahlbar]. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung gemäß § 4 der Emissionsspezifischen Bedingungen.

(2) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

## § 2 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount at the rate of **[insert fixed rate of interest]** per cent. *per annum* (from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions). **[In case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest]** **[in case of Notes which have only regular interest payments insert: Interest]** shall be payable **[in case of several interest payments insert: [in case of quarterly interest payments insert: quarterly]** **[in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually]** **[in case of annual interest payments insert: annually]** in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date" **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert: or "Determination Date"]**), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]** **[in case of single interest payment insert: once on [insert Maturity Date]** (the "Interest Payment Date"). Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 of the Issue Specific Conditions.

(2) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(3) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):



**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer oder gleich der Feststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be.

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation 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).]

**[in case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[falls Actual/360 anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

**[in case Actual/360 applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" 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<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]]

**[im Fall von unverzinslichen Downside Garant Anleihen einfügen:**

## § 2 VERZINSUNG

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.]

## § 3 RÜCKZAHLUNG

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Rückzahlungstag durch Zahlung eines Betrags, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und (ii) dem Rückzahlungskurs entspricht, zurückgezahlt.

Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht der Summe aus (i) Basisprozentsatz und (ii) dem Produkt aus (x) der Partizipation und (y) der Wertentwicklung des Basiswertes, und entspricht mindestens dem Floor, d.h. der Rückzahlungskurs beträgt mindestens **[Mindestrückzahlungsprozentsatz von zumindest 100 einfügen]** % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "**Mindestrückzahlungskurs**") und wird als Formel wie folgt berechnet:

Basisprozentsatz + Max(Partizipation x Wertentwicklung; Floor)

### Allgemeine Definitionen:

"**Ausübungspreis**" entspricht **[Prozentsatz einfügen]** % des Schlusskurses des Basiswertes am Kursfixierungstag.

"**Basisprozentsatz**" entspricht **[Prozentsatz einfügen]**<sup>1</sup> %.

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

**[in case of non interest-bearing Downside Garant Notes, insert:**

## § 2 INTEREST

The Notes do not accrue interest.]

## § 3 REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date by the Issuer by payment of an amount, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Redemption Price.

The "**Redemption Price**" means the sum of (i) Base Percentage and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the Performance of the Reference Asset, and equals to at least the Floor, i.e. the Redemption Price is at least **[insert minimum redemption percentage rate of at least 100]** per cent. of the Principal Amount per Note (the "**Minimum Redemption Price**") and is calculated by using the following formula:

Base Percentage + Max(Participation x Performance; Floor)

### General Definitions:

"**Strike Price**" means **[insert percentage rate]** per cent. of the Closing Price of the Reference Asset on the Strike Fixing Date.

"**Base Percentage**" means **[insert percentage rate]**<sup>1</sup> per cent.

<sup>1</sup> Die Summe aus Basisprozentsatz und Floor ist immer größer oder gleich 100 %, d.h. der Rückzahlungskurs entspricht mindestens 100 %.

<sup>1</sup> The sum of Base Percentage and Floor is always greater than or equal to 100 per cent., i.e. the Redemption Price is at least 100 per cent.

"**Bewertungstag**" hat die in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Floor**" entspricht [**Prozentsatz einfügen**]<sup>1</sup> % und stellt die Untergrenze des Produkts aus (x) der Partizipation und (y) der Wertentwicklung dar.

"**Kursfixierungstag**" hat die in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Max**" steht für eine Reihe von Beträgen in Klammern und ist der größte dieser Beträge innerhalb der Klammern, die durch Semikolon getrennt sind.

"**Rückzahlungstag**" ist der [**Datum einfügen**], vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Emissionsspezifischen Bedingungen.

"**Partizipation**" entspricht [**Prozentsatz einfügen**] %. Die Partizipation bestimmt die prozentuale Beteiligung der Gläubiger an der Wertentwicklung des Basiswertes.

"**Wertentwicklung**" des Basiswertes ist ein in Prozent ausgedrückter Betrag, der von der Berechnungsstelle berechnet wird und dem Ergebnis von eins minus der Division (i) des Schlusskurses am Bewertungstag und (ii) des Ausübungspreises entspricht und als Formel ausgedrückt wie folgt berechnet wird:

$$1 - \left( \frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag}}{\text{Ausübungspreis}} \right)$$

**Basiswertbezogene Definitionen:**

"**Basiswert**" ist der Wechselkurs.

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet den in der nachstehenden Tabelle genannten Bewertungszeitpunkt für den maßgeblichen Wechselkurs.

"**Wechselkurs**" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Wechselkurs, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der einen Währung pro eine Einheit der anderen relevanten Währung:]

Wechselkurs	Bildschirmeite	Bewertungszeitpunkt
[●]	[●]	[●]

Zur Klarstellung: Ein als X/Y ausgedrückter Wechselkurs bezeichnet die Anzahl von Einheiten (oder Untereinheiten) der Währung Y, gegen die eine Einheit der Währung X umgetauscht werden kann.

"**Valuation Date**" has the meaning ascribed to it in § 5 of the Issue Specific Conditions.

"**Floor**" is [**insert percentage rate**]<sup>1</sup> per cent. and specifies the lower limit of the product of (x) the Participation and (y) the Performance.

"**Strike Fixing Date**" has the meaning ascribed to it in § 5 of the Issue Specific Conditions.

"**Max**" followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the greatest of the amounts separated by a semi colon inside those brackets.

"**Maturity Date**" is [**insert date**], subject to an adjustment pursuant to these Issue Specific Conditions.

"**Participation**" is [**insert percentage rate**] per cent. The Participation determines the interest of the Holders in the Performance of the Reference Asset expressed as a percentage.

"**Performance**" of the Reference Asset is an amount expressed as a percentage, which is calculated by the Calculation Agent and is equal to one minus the result of dividing (i) the Closing Price on the Valuation Date by (ii) the Strike Price, and is calculated by using the following formula:

$$1 - \left( \frac{\text{Closing Price on the Valuation Date}}{\text{Strike Price}} \right)$$

**Definitions specific to the Reference Asset:**

"**Reference Asset**" is the Exchange Rate.

"**Valuation Time**" means the valuation time specified in the below table for the relevant exchange rate.

"**Exchange Rate**" is the exchange rate specified in the below table, expressed as a number of units of one currency per one unit of the other relevant currency:]

Exchange Rate	Screen Page	Valuation Time
[●]	[●]	[●]

For the avoidance of doubt, an exchange rate expressed as X/Y means the number of units (or part units) of Y for which one unit of X can be exchanged.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet den in der obigen Tabelle angegebenen Informationsdienst oder jeden Nachfolger, der den Kurs, auf dessen Grundlage die Berechnung des Schlusskurses erfolgt, enthält oder diesen meldet.

"**Schlusskurs**" bezeichnet die Festlegung eines von der Bildschirmseite veröffentlichten Wechselkurses zu dem Bewertungszeitpunkt am maßgeblichen Tag.

#### § 4 ZAHLUNGSWEISE UND GESCHÄFTSTAGEKONVENTION

(1) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:**

Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie

"**Screen Page**" means the information provider as specified in the above table or any successor of it containing or reporting the rate or rates from which the Closing Price is calculated.

"**Closing Price**" means the fixing of an Exchange Rate published by the Screen Page at the Valuation Time on the relevant day.

#### § 4 MANNER OF PAYMENT AND BUSINESS DAY CONVENTION

(1) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:**

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag (wie in § 1 (2) definiert) ist, dann

**[im Fall von verzinslichen Downside Garant Anleihen einfügen:**

**[im Fall der Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Tag, der ein Geschäftstag ist, und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder andere Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am nächstfolgenden Kalendertag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

(2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of any Note is not a Business Day (as defined in § 1 (2)), then

**[in case of interest bearing Downside Garant Notes insert:**

**[in the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen:** und danach ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)].]

**[im Fall von unverzinslichen Downside Garant Anleihen einfügen:**

**[im Fall der Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]]

Falls der Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (including) to Interest Payment Date (excluding) **[in case of several interest payments insert:** and thereafter from each Interest Payment Date (including) to the immediately following Interest Payment Date (excluding)].]

**[in case of non-interest bearing Downside Garant Notes insert:**

**[in the case of Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

**[in the case of Preceding Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]]

If the Maturity Date of the Notes is adjusted, the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**OPTION III: ALTIPLANO NOTES****OPTION III: ALTIPLANO ANLEIHEN****§ 1****WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, GLOBALURKUNDE, GESCHÄFTSTAG UND SPRACHE**

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung und Globalurkunde.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) (der "**Gesamtnennbetrag**") in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**" bzw. der "**Nennbetrag je Schuldverschreibung**") begeben.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (falls vorhanden) ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(2) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Wien] [andere(s) Finanzzentrum/en einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System

**OPTION III: ALTIPLANO NOTES****§ 1****CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, GLOBAL NOTE, BUSINESS DAY AND LANGUAGE**

(1) *Currency, Principal Amount, Denomination and Global Note.* This tranche (the "**Tranche**") of notes (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in **[insert specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of up to **[insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount per Note**").

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes (if any) is represented by the Global Note. The Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

The Notes are represented in full by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.]

(2) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[commercial banks and foreign exchange markets in [Vienna] [insert other financial centre(s)]** settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.



2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist.

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

## § 2 VERZINSUNG

**[im Falle mehrerer Zinszahlungstage, einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Auf die Schuldverschreibungen werden an jedem Zinszahlungstag Zinsen in Höhe des Produkts aus (i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** (3) *Language*. These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** (3) *Language*. This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** (3) *Language*. These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## § 2 INTEREST

**[in the case of several Interest Payment Dates insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. Interest on the Notes is paid on each Interest Payment Date at an amount being the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the

und (ii) dem für den jeweiligen Zinszahlungstag maßgeblichen Zinssatz gezahlt.

Der "Zinssatz" entspricht der Summe aus (i) **[Basiszinssatz von zumindest null einfügen]** (der "Basiszinssatz") und (ii) dem Bonuszinssatz. Der [Zinssatz][Bonuszinssatz] kann nie geringer als null sein, d.h. er kann keinen negativen Wert annehmen.

Der "Bonuszinssatz" wird von der Berechnungsstelle berechnet und entspricht **[anfänglichen Bonuszinssatz einfügen]** % reduziert um jeweils **[im Fall von einem Prozentpunkt einfügen: einen Prozentpunkt]** **[im Fall von Prozentpunkten einfügen: [Zahl einfügen]** Prozentpunkte) (die "Reduktionsprozentpunkte") **[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen: pro Basiswert, dessen Schlusskurs]** **[wenn der Basiswert ein Einzelbasiswert ist einfügen: , wenn der Schlusskurs des Basiswertes]** innerhalb der dem maßgeblichen Zinszahlungstag unmittelbar vorausgehenden Beobachtungsperiode an mindestens einem Bewertungstag der Barriere entsprochen hat oder niedriger als diese war.

**[im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der [ersten] [letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung gemäß § 4 der Emissionsspezifischen Bedingungen.]]

**[im Falle einer einmaligen Zinszahlung mit einer einzelnen Beobachtungsperiode, einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstag.* Auf die Schuldverschreibungen werden an dem Zinszahlungstag Zinsen in Höhe des Produkts aus (i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und (ii) dem Zinssatz gezahlt.

Der "Zinssatz" entspricht der Summe aus (i) **[Basiszinssatz von zumindest null einfügen]** (der "Basiszinssatz") und (ii) dem Bonuszinssatz. Der [Zinssatz][Bonuszinssatz] kann nie geringer als null sein, d.h. er kann keinen negativen Wert annehmen.

Der "Bonuszinssatz" wird von der Berechnungsstelle berechnet und entspricht **[anfänglichen Bonuszinssatz einfügen]** %

relevant Rate of Interest for such Interest Payment Date.

The "Rate of Interest" is the sum of (i) **[insert base interest rate of at least zero]** (the "Base Interest Rate") and (ii) the Bonus Interest Rate. The [Rate of Interest][Bonus Interest Rate] shall never be less than zero, i.e. it shall not have a negative value.

The "Bonus Interest Rate" will be calculated by the Calculation Agent and is equal to **[insert initial bonus interest rate]** per cent., in each case reduced by **[insert in the case of one percentage point: one percentage point]** **[insert in the case of several percentage points: [insert number] percentage points]** (the "Reduction Percentage Rate") **[insert if the Reference Asset is a basket: per Reference Asset, the Closing Price of which]** **[insert if the Reference Asset is a single Reference Asset: in case the Closing Price of the Reference Asset]** has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the Observation Period immediately preceding the relevant Interest Payment Date.

**[In case of a short or long first or last interest period insert:** With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 of the Issue Specific Conditions.]]

**[in the case of a single Interest Payment Date with a single Observation Period insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Date.* Interest on the Notes is paid on the Interest Payment Date at an amount being the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Rate of Interest.

The "Rate of Interest" is the sum of (i) **[insert base interest rate of at least zero]** (the "Base Interest Rate") and (ii) the Bonus Interest Rate. The [Rate of Interest][Bonus Interest Rate] shall never be less than zero, i.e. it shall not have a negative value.

The "Bonus Interest Rate" will be calculated by the Calculation Agent and is equal to **[insert initial bonus interest rate]** per cent., in each

reduziert um jeweils **[im Fall von einem Prozentpunkt einfügen: einen Prozentpunkt]** **[im Fall von Prozentpunkten einfügen: [Zahl einfügen]** Prozentpunkte] (die "Reduktionsprozentpunkte") **[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen: pro Basiswert, dessen Schlusskurs]** **[wenn der Basiswert ein Einzelbasiswert ist einfügen:; wenn der Schlusskurs des Basiswertes]** innerhalb der Beobachtungsperiode an mindestens einem Bewertungstag der Barriere entsprochen hat oder niedriger als diese war.

Die Zinsen sind einmalig am **[Rückzahlungstag einfügen]** (der "Zinszahlungstag") zahlbar. Der Zinszahlungstag unterliegt einer Anpassung gemäß § 4 der Emissionsspezifischen Bedingungen.]

**[im Falle einer einmaligen Zinszahlung mit mehreren Beobachtungsperioden, einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstag.* Auf die Schuldverschreibungen werden an dem Zinszahlungstag Zinsen in Höhe des Produkts aus (i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und (ii) dem Zinssatz gezahlt.

Der "Zinssatz" entspricht der Summe aus (i) **[Basiszinssatz von zumindest null einfügen]** (der "Basiszinssatz") und (ii) dem Bonuszinssatz. Der **[Zinssatz][Bonuszinssatz]** kann nie geringer als null sein, d.h. er kann keinen negativen Wert annehmen.

Der "Bonuszinssatz" entspricht der Summe aller Periodenzinssätze für alle Beobachtungsperioden.

Der jeweilige "Periodenzinssatz" für eine Beobachtungsperiode wird von der Berechnungsstelle berechnet und entspricht **[anfänglichen Bonuszinssatz einfügen]** % reduziert um jeweils **[im Fall von einem Prozentpunkt einfügen: einen Prozentpunkt]** **[im Fall von Prozentpunkten einfügen: [Zahl einfügen]** Prozentpunkte] (die "Reduktionsprozentpunkte") **[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen:; pro Basiswert, dessen Schlusskurs]** **[wenn der Basiswert ein Einzelbasiswert ist einfügen: wenn der Schlusskurs des Basiswertes]** innerhalb der maßgeblichen Beobachtungsperiode an mindestens einem Bewertungstag der Barriere entsprochen hat oder niedriger als diese war.

Die Zinsen sind einmalig am **[Rückzahlungstag einfügen]** (der "Zinszahlungstag"), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 der Emissionsspezifischen Bedingungen, zahlbar.]

(2) *Berechnung des Zinsbetrages.* Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag wird nicht für eine bestimmte Periode berechnet (Bullet Zahlung), sondern wird berechnet indem

case reduced by **[insert in the case of one percentage point: one percentage point]** **[insert in the case of several percentage points: [insert number] percentage points]** (the "Reduction Percentage Rate") **[insert if the Reference Asset is a basket: per Reference Asset, the Closing Price of which]** **[insert if the Reference Asset is a single Reference Asset: in case the Closing Price of the Reference Asset]** has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the Observation Period.

Interest shall be payable once on **[insert Maturity Date]** (the "Interest Payment Date"). The Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 of the Issue Specific Conditions.]

**[in the case of a single Interest Payment Date with several Observation Periods insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Date.* Interest on the Notes is paid on the Interest Payment Date at an amount being the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Rate of Interest.

The "Rate of Interest" is the sum of (i) **[insert base interest rate of at least zero]** (the "Base Interest Rate") and (ii) the Bonus Interest Rate. The **[Rate of Interest][Bonus Interest Rate]** shall never be less than zero, i.e. it shall not have a negative value.

The "Bonus Interest Rate" means the sum of all Period Interest Rates for all Observation Periods.

Each "Period Interest Rate" will be calculated by the Calculation Agent and is equal to **[insert initial bonus interest rate]** per cent.; in each case reduced by **[insert in the case of one percentage point: one percentage point]** **[insert in the case of several percentage points: [insert number] percentage points]** (the "Reduction Percentage Rate") **[insert if the Reference Asset is a basket: per Reference Asset, the Closing Price of which]** **[insert if the Reference Asset is a single Reference Asset: in case the Closing Price of the Reference Asset]** has been equal to or below the Barrier on at least one Valuation Date within the relevant Observation Period.

Interest shall be payable once on **[insert Maturity Date]** (the "Interest Payment Date"), subject to an adjustment pursuant to § 4 of the Issue Specific Conditions.]

(2) *Calculation of Amount of Interest.* The amount of interest payable under the Notes will not be calculated for any period of time (bullet payment) and shall be calculated by applying the Rate of

der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Es erfolgt keine Multiplizierung dieses Betrags mit einem Zinstagequotienten.

#### Allgemeine Definitionen:

"**Ausübungspreis**" entspricht **[Prozentsatz einfügen]** % des Schlusskurses des **[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen: jeweiligen]** Basiswertes am Kursfixierungstag.

"**Barriere**" entspricht **[Prozentsatz einfügen]** % [bis **[Prozentsatz einfügen]** %] des Ausübungspreises des **[wenn der Basiswert ein Korb ist einfügen: jeweiligen]** Basiswertes. [Der endgültige Prozentsatz wird am **[Tag der Festlegung einfügen]** von der Berechnungsstelle festgelegt und unverzüglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegeben.]

**[im Falle mehrerer Zinszahlungstage einfügen:**

"**Beobachtungsperioden**" sind die nachfolgend definierten Perioden, die jeweils vor einem Zinszahlungstag liegen. Die erste Beobachtungsperiode entspricht dem Zeitraum vom Kursfixierungstag (ausschließlich) bis zum **[Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (2) der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) vor dem ersten Zinszahlungstag (einschließlich). Jede weitere Beobachtungsperiode entspricht dem Zeitraum vom vorherigen Zinszahlungstag (ausschließlich) bis zum **[Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag vor dem unmittelbar nachfolgenden Zinszahlungstag (einschließlich).]

**[im Falle einer einmaligen Zinszahlung, einfügen:**

**[im Falle einer einzelnen Beobachtungsperiode einfügen:**

"**Beobachtungsperiode**" ist die nachfolgend definierte Periode, die vor dem Zinszahlungstag liegt. Die Beobachtungsperiode entspricht dem Zeitraum vom Kursfixierungstag (ausschließlich) bis zum **[Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (2) der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) vor dem Zinszahlungstag (einschließlich).]

**[im Falle mehrerer Beobachtungsperioden einfügen:**

Interest to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention. There will be no multiplication of such sum by a day count fraction.

#### General Definitions:

"**Strike Price**" is **[insert percentage rate]** per cent. of the Closing Price of the **[insert if the Reference Asset is a basket: relevant]** Reference Asset on the Strike Fixing Date.

"**Barrier**" means **[insert percentage rate]** per cent. [to **[insert percentage rate]** per cent.] of the Strike Price of the **[insert if the Reference Asset is a basket: relevant]** Reference Asset. [The final percentage rate will be determined by the Calculation Agent on **[insert date of determination]** and published immediately in accordance with § 10 of the General Conditions.]

**[in the case of several Interest Payment Days insert:**

"**Observation Periods**" are the periods as defined below respectively prior to an Interest Payment Date. The first Observation Period means the period from, but excluding, the Strike Fixing Date to, and including, the **[insert number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (2) of the Issue Specific Conditions) prior to the first Interest Payment Date. Any further Observation Period means the period from, but excluding, the previous Interest Payment Date to, and including, the **[insert number of Business Days]** Business Day prior to the following Interest Payment Date.]

**[in the case of a single Interest Payment Day insert:**

**[in the case of a single Observation Period, insert:**

"**Observation Period**" is the period as defined below which is prior to an Interest Payment Date. The Observation Period means the period from, but excluding, the Strike Fixing Date to, and including, the **[insert number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (2) of the Issue Specific Conditions) prior to the Interest Payment Date.]

**[in the case of several Observation Periods, insert:**

"Beobachtungsperioden" sind die nachfolgend definierten Perioden:

<b>Beginn der Beobachtungsperiode</b>	<b>Ende der Beobachtungsperiode</b>
<b>[Starttag der Beobachtungsperiode einfügen]</b> [(einschließlich)][(ausschließlich)].	<b>[Endtag der Beobachtungsperiode einfügen]</b> [(einschließlich)][(ausschließlich)].

]]

"Bewertungstag" hat die in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"Kursfixierungstag" hat die in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"Rückzahlungstag" ist der **[Datum einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Emissionsspezifischen Bedingungen.

**Basiswertbezogene Definitionen:**

**[wenn der Basiswert eine Aktie oder ein Aktienkorb ist einfügen:]**

**[wenn der Basiswert eine Aktie ist einfügen:]**

"Aktie" ist die in der nachstehenden Tabelle genannte Aktie:]

**[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:]**

"Aktien" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Aktien (der "Aktienkorb"):]

Aktienemittent	ISIN	Art
[•]	[•]	[•][Stammaktie][Vorzugsaktie]

Aktienemittent	Börse	Bildschirmseite
[•]	[•]	[•]

**[wenn der Basiswert eine Aktie ist einfügen:]**

"Basiswert" ist die Aktie.]

"Observation Periods" are the periods as defined below:

<b>Begin of the Observation Period</b>	<b>End of the Observation Period</b>
<b>[insert start date of Observation Period]</b> [(inclusive)][(exclusive)]	<b>[insert end date of Observation Period]</b> [(inclusive)][(exclusive)]

]]

"Valuation Date" has the meaning ascribed to it in § 5 of the Issue Specific Conditions.

"Strike Fixing Date" has the meaning ascribed to it in § 5 of the Issue Specific Conditions.

"Maturity Date" is **[insert date]**, subject to an adjustment pursuant to these Issue Specific Conditions.

**Definitions specific to the Reference Asset:**

**[insert if the Reference Asset is a Share or a Share Basket:]**

**[insert if the Reference Asset is a Share:]**

"Share" is the share listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is a Share Basket:]**

"Shares" are the shares of the "Share Basket" listed in the below table:]

Share issuer	ISIN	Type
[•]	[•]	[•][common share][preferred share]
Share issuer	Exchange	Screen Page
[•]	[•]	[•]

**[insert if the Reference Asset is a Share:]**

"Reference Asset" is the Share.]

**[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:**

"Basiswerte" sind die im Aktienkorb enthaltenen Aktien.]

"Bildschirmseite" ist die in der oben stehenden Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** jeweilige] Aktie genannte Bildschirmseite.

"Börse" ist die in der oben dargestellten Tabelle für die **[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** jeweilige] Aktie genannte Börse bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der jeweiligen Aktie vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Aktie an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"Schlusskurs" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs der **[wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen:** jeweiligen] Aktie an der Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert).]

**[wenn der Basiswert ein Index oder ein Indexkorb ist einfügen:**

**[wenn der Basiswert ein Index ist einfügen:**

"Basiswert" ist der Index.]

**[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:**

"Basiswerte" sind die im Indexkorb enthaltenen Indizes.]

"Bildschirmseite" ist die in der unten stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:** jeweiligen] Index genannte Bildschirmseite.

**[wenn der Basiswert ein Einbörsenindex ist oder bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes, einfügen:**

"Börse" bezeichnet **[bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes, einfügen:** in Bezug auf jeden Einbörsenindex,] die in der unten stehenden Tabelle für den **[bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes, einfügen:** jeweiligen] Index genannte Börse, eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten

**[insert if the Reference Asset is a Share Basket:**

"Reference Assets" are the Shares included in the Share Basket.]

"Screen Page" means the screen page listed in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Share Basket:** respective] Share.

"Exchange" means the exchange mentioned in the above table for the **[insert if the Reference Asset is a Share Basket:** respective] Share or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the respective Share has been 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).]

"Closing Price" of the Reference Asset is the official Closing Price of the **[insert if the Reference Asset is a Share:** relevant] Share on the Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions).]

**[in case the Reference Asset is an Index or Index Basket insert:**

**[in case the Reference Asset is an Index insert:**

"Reference Asset" is the Index.]

**[in case the Reference Asset is an Index Basket insert:**

"Reference Assets" are the Indices included in the Index Basket.]

"Screen Page" means the screen page listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is an Index Basket:** respective] Index.

**[In case the Reference Asset is a Single Exchange Index or in case of an Index Basket with Single Exchange Indices insert:**

"Exchange" means **[In case of an Index Basket with Single Exchange Indices insert:** in relation to any Single Exchange Index] the Exchange listed in the below table for the **[In case of an Index Basket with Single Exchange Indices insert:** relevant] Index, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the

vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]

**[wenn der Basiswert ein Mehrbörsenindex ist oder bei einem Indexkorb mit Mehrbörsenindizes einfügen:**

"Börse" bezeichnet **[bei einem Indexkorb mit Mehrbörsenindizes einfügen:** in Bezug auf jeden Mehrbörsenindex,] jede Börse, an der eine Indexkomponente nach Feststellung der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird, eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]

**[wenn der Basiswert ein Index ist einfügen:**

"Index" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Index:]

**[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:**

"Indices" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Indizes (der "Indexkorb"):]

Name des Index	Index-Sponsor	[Einbörsen- oder Mehrbörsenindex
[•]	[•] (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit)	[•]

Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

**[In case the Reference Asset is a Multi Exchange Index or in case of an Index Basket with Multi Exchange Indices, insert:**

"Exchange" means **[in case of an Index Basket with Multi Exchange Indices:** in relation to any Multi Exchange Index,] each exchange on which any Component of the Index is, in the determination of the Calculation Agent, principally traded, or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

**[insert if the Reference Asset is an Index:**

"Index" is the index listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is an Index Basket:**

"Indices" are the indices of the "Index Basket" listed in the below table:]

Name of the Index	Index Sponsor	[Single Exchange or Multi Exchange Index
[•]	[•] (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level)	[•]

Name des Index	[Börse	Bildschirmseite
[•]	[•]]	[•]

"Index-Sponsor" ist der **[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen: jeweils]** in der vorstehenden Tabelle genannte Index-Sponsor, (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit) oder jeder Nachfolger dazu.

"Schlusskurs" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs des **[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen: jeweiligen]** Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht.]

**[wenn der Basiswert ein ETF oder ein ETF-Korb ist einfügen:**

**[wenn der Basiswert ein ETF ist einfügen:**

"Basiswert" ist der ETF-Anteil.]

**[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen:**

"Basiswerte" sind die im ETF-Korb enthaltenen ETF-Anteile.]

"Bildschirmseite" ist die in der unten stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen: jeweiligen]** Exchange Traded Fund genannte Bildschirmseite.

"Börse" ist die in der unten stehenden Tabelle für den **[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen: jeweiligen]** Exchange Traded Fund genannte Börse, bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel des ETF-Anteils vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieses ETF-Anteils an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

**[wenn der Basiswert ein ETF ist einfügen:**

"ETF-Anteil" ist ein Anteil an dem in der nachstehenden Tabelle genannten "Exchange Traded Fund (ETF)":]

**[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen:**

"ETF-Anteile" sind die Anteile an den in der nachstehenden Tabelle genannten Exchange Traded Funds (der "ETF-Korb)":]

Name des Exchange	[ISIN][•]	Börse	Bildschirmseite
-------------------	-----------	-------	-----------------

Name of the Index	[Exchange	Screen Page
[•]	[•]]	[•]

"Index Sponsor" is the **[insert if the Reference Asset is an Index Basket: relevant]** Index Sponsor as listed in the table above (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level) or any successor of it.

"Closing Price" of the Reference Asset is the official Closing Price of the **[insert if the Reference Asset is an Index Basket: relevant]** Index, as determined by the Calculation Agent and calculated and published by the Index Sponsor.]

**[insert if the Reference Asset is an ETF or an ETF Basket:**

**[insert if the Reference Asset is an ETF:**

"Reference Asset" is the ETF Share.]

**[insert if the Reference Asset is an ETF Basket:**

"Reference Assets" are the ETF Shares included in the ETF Basket.]

"Screen Page" means the screen page listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is an ETF Basket: respective]** Exchange Traded Fund.

"Exchange" means the Exchange listed in the below table for the **[insert if the Reference Asset is an ETF or an ETF Basket: respective]** Exchange Traded Fund or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the ETF Share has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**[insert if the Reference Asset is an ETF:**

"ETF Share" is a unit in the "Exchange Traded Fund (ETF)" listed in the below table:]

**[insert if the Reference Asset is an ETF Basket:**

"ETF Shares" are the units in the Exchange Traded Funds listed in the below table (the "ETF Basket)":]

Name of the Exchan	[ISIN][•]	Exchan ge	Screen Page
--------------------	-----------	-----------	-------------



Traded Funds			
[•]	[ISIN oder andere Wertpapierkennnummer einfügen][•]	[•]	[•]

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs des **[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen: jeweiligen]** ETF-Anteils an der maßgeblichen Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert.)

### § 3 RÜCKZAHLUNG

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Rückzahlungstag einfügen]** (der "Rückzahlungstag") vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Emissionsspezifischen Bedingungen, zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungskurs von zumindest 100 einfügen]** % (der "**Prozentsatz**") des Nennbetrags je Schuldverschreibung.

### § 4 ZAHLUNGSWEISE UND GESCHÄFTSTAGEKONVENTION

(1) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist

ge Traded Fund			
[•]	[insert ISIN or other securities identification number][•]	[•]	[•]

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the official Closing Price of the **[insert if the Reference Asset is an ETF Basket: relevant]** ETF Share on the relevant Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

### § 3 REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in these Issue Specific Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[insert redemption price of at least 100]** per cent. (the "**Percentage**") of the Principal Amount per Note.

### § 4 MANNER OF PAYMENT AND BUSINESS DAY CONVENTION

(1) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for

(i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag (wie in § 1 (2) definiert) ist, dann

**[im Fall der Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Tag, der ein Geschäftstag ist, und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder andere Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar

the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of any Note is not a Business Day (as defined in § 1 (2)), then

**[in the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business

vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am nächstfolgenden Kalendertag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen:** und danach ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)].]

Falls der Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**"Interest Period"** means the period from the Interest Commencement Date (including) to Interest Payment Date (excluding) **[in case of several interest payments insert:** and thereafter from each Interest Payment Date (including) to the immediately following Interest Payment Date (excluding)].]

If the Maturity Date of the Notes is adjusted, the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

## OPTION IV: RANGE ACCRUAL NOTES

## OPTION IV: RANGE ACCRUAL ANLEIHEN

## § 1

WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG,  
STÜCKELUNG, GLOBALURKUNDE,  
GESCHÄFTSTAG UND SPRACHE

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung und Globalurkunde.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) (der "**Gesamtnennbetrag**") in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**" bzw. der "**Nennbetrag je Schuldverschreibung**") begeben.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (falls vorhanden) ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(2) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Wien] [andere(s) Finanzzentrum/en einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet

## OPTION IV: RANGE ACCRUAL NOTES

## § 1

CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT,  
DENOMINATION, GLOBAL NOTE, BUSINESS  
DAY AND LANGUAGE

(1) *Currency, Principal Amount, Denomination and Global Note.* This tranche (the "**Tranche**") of notes (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in **[insert specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of up to **[insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount per Note**").

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes (if any) is represented by the Global Note. The Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

The Notes are represented in full by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.]

(2) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[commercial banks and foreign exchange markets in [Vienna] [insert other financial centre(s)]** settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) and] the Trans-European Automated Real-Time

sind und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist.

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** (3) Sprache. Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) Sprache. Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) Sprache. Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

## § 2 VERZINSUNG

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.

Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open.

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** (3) Language. These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** (3) Language. This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** (3) Language. These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## § 2 INTEREST

The Notes do not accrue interest.

### § 3 RÜCKZAHLUNG

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Rückzahlungstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht der Summe aus (i) [**Rückzahlungskurs von zumindest 100 einfügen**] % des Nennbetrags je Schuldverschreibung und (ii) dem Produkt aus (x) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und (y) dem Bonuszinssatz.

#### Allgemeine Definitionen:

"**Ausübungspreis**" entspricht 100 % des Schlusskurses des jeweiligen Basiswertes am Kursfixierungstag.

"**Barriere**" entspricht [**Prozentsatz einfügen**] % [bis [**Prozentsatz einfügen**] %] des Ausübungspreises des jeweiligen Basiswertes. [Der endgültige Prozentsatz wird am [**Tag der Festlegung einfügen**] von der Berechnungsstelle festgelegt und unverzüglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegeben.]

"**Bewertungstage**" sind alle Kalendertage innerhalb der Beobachtungsperiode (tägliche Beobachtung). Wenn ein Kalendertag kein Vorgesehener Handelstag (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) oder ein Unterbrechungstag (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) in Bezug auf einen Basiswert ist, so gilt der Schlusskurs des unmittelbar vorangehenden Vorgesehenen Handelstages, der kein Unterbrechungstag ist, als Schlusskurs dieses Basiswertes für den maßgeblichen Kalendertag.

"**Beobachtungsperiode**" ist der Zeitraum vom [**Anfangstag der Beobachtungsperiode einfügen**] (ausschließlich) bis zum [**Endtag der Beobachtungsperiode einfügen**] (einschließlich).

Der "**Bonuszinssatz**" wird von der Berechnungsstelle berechnet und entspricht der Summe aus (i) dem Gewichteten Basiszinssatz1 und (ii) dem Gewichteten Basiszinssatz2.

Der "**Gewichtete Basiszinssatz1**" wird von der Berechnungsstelle berechnet und entspricht dem Produkt aus (i) [**Basiszinssatz1 einfügen**] % und (ii) dem Ergebnis der Division (x) der Anzahl der Bewertungstage in der Beobachtungsperiode, an denen der Schlusskurs aller Basiswerte auf oder über dem jeweiligen Ausübungspreis des jeweiligen Basiswertes notieren durch (y) die Gesamtanzahl

### § 3 REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the sum of (i) [**insert Redemption Price of at least 100**] per cent. of the Principal Amount per Note and (ii) the product of (x) the Principal Amount per Note and (y) the Bonus Interest Rate.

#### General Definitions:

"**Strike Price**" means 100 per cent. of the Closing Price of the relevant Reference Asset on the Strike Fixing Date.

"**Barrier**" is [**insert percentage rate**] per cent. [up to [**insert percentage rate**] per cent.] of the Strike Price of the relevant Reference Asset. [The final percentage rate will be determined by the Calculation Agent on [**insert date of determination**] and published immediately in accordance with § 10 of the General Conditions.]

"**Valuation Dates**" are all calendar days within the Observation Period (daily observation). If a calendar day is not a Scheduled Trading Day (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) or a Disrupted Day (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) in respect of a Reference Asset, the Closing Price of the immediately preceding Scheduled Trading Day, which is not a Disrupted Day, shall be the Closing Price of this Reference Asset for the decisive calendar day.

"**Observation Period**" means the period from, but excluding, [**insert first day of the Observation Period**] to, and including, [**insert final day of the Observation Period**].

The "**Bonus Interest Rate**" will be calculated by the Calculation Agent and is the sum of (i) the Weighted Base Interest Rate1 and (ii) the Weighted Base Interest Rate2.

The "**Weighted Base Interest Rate1**" is calculated by the Calculation Agent and is the product of (i) [**insert Base Interest Rate1**] per cent. and (ii) the result of the division of (x) the number of Valuation Dates in the Observation Period on which the Closing Price of all Reference Assets is equal to or above the respective Strike Price of the respective Reference Asset by (y) the

der Bewertungstage in der Beobachtungsperiode.

Der "**Gewichtete Basiszinssatz2**" wird von der Berechnungsstelle berechnet und entspricht dem Produkt aus (i) [**Basiszinssatz2 einfügen**] % und (ii) dem Ergebnis der Division (x) der Anzahl der Bewertungstage, an denen der Schlusskurs aller Basiswerte auf oder über der Barriere des jeweiligen Basiswertes notieren und der Schlusskurs mindestens eines Basiswertes unter dem Ausübungspreis notiert durch (y) die Gesamtanzahl der Bewertungstage in der Beobachtungsperiode.

"**Kursfixierungstag**" hat die in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Rückzahlungstag**" ist der [**Datum einfügen**], vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Emissionsspezifischen Bedingungen.

**Basiswertbezogene Definitionen:**

[**wenn der Basiswert ein Aktienkorb ist einfügen**]:

"**Aktien**" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Aktien (der "**Aktienkorb**"):

Aktienemittent	ISIN	Art
[•]	[•]	[•][Stammaktie][Vorzugsaktie]
Aktienemittent	Börse	Bildschirmseite
[•]	[•]	[•]

"**Basiswerte**" sind die im Aktienkorb enthaltenen Aktien.

"**Bildschirmseite**" ist die in der oben stehenden Tabelle für die jeweilige Aktie genannte Bildschirmseite.

"**Börse**" ist die in der oben dargestellten Tabelle für die jeweilige Aktie genannte Börse bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der jeweiligen Aktie vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Aktie an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem

overall number of Valuation Dates in the Observation Period.

The "**Weighted Base Interest Rate2**" is calculated by the Calculation Agent and is the product of (i) [**insert Base Interest Rate2**] per cent. and (ii) the result of the division of (x) the number of Valuation Dates on which the Closing Price of all Reference Assets is equal to or above the Barrier of the respective Reference Asset and the Closing Price of at least one Reference Asset is below its Strike Price by (y) the overall number of Valuation Dates in the Observation Period.

"**Strike Fixing Date**" has the meaning ascribed to it in § 5 of the Issue Specific Conditions.

"**Maturity Date**" is [**insert date**], subject to an adjustment pursuant to these Issue Specific Conditions.

**Definitions specific to the Reference Asset:**

[**insert if the Reference Asset is a Share Basket**]:

"**Shares**" are the shares of the "**Share Basket**" listed in the below table:

Share issuer	ISIN	Type
[•]	[•]	[•][common share][preferred share]
Share issuer	Exchange	Screen Page
[•]	[•]	[•]

"**Reference Assets**" are the Shares included in the Share Basket.

"**Screen Page**" means the screen page listed in the above table for the respective Share.

"**Exchange**" means the exchange mentioned in the above table for the respective Share or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the respective Share has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary

Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs der maßgeblichen Aktie an der Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**[wenn der Basiswert ein Indexkorb ist einfügen:**

"**Basiswerte**" sind die im Indexkorb enthaltenen Indizes.

"**Bildschirmseite**" ist die in der unten stehenden Tabelle für den jeweiligen Index genannte Bildschirmseite.

"**Börse**" bezeichnet **[bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes, einfügen:** in Bezug auf jeden Einbörsenindex, die in der unten stehenden Tabelle für den jeweiligen Index genannte Börse,] **[bei einem Indexkorb mit Einbörsenindizes und Mehrbörsenindizes einfügen:** und] **[bei einem Indexkorb mit Mehrbörsenindizes einfügen:**; in Bezug auf jeden Mehrbörsenindex, jede Börse, an der eine Indexkomponente nach Feststellung der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird] eine Nachfolgebörse oder eine Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**Indizes**" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten Indizes (der "**Indexkorb**"):

Name des Index	Index-Sponsor	Einbörsen- oder Mehrbörsenindex

substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Closing Price**" the official Closing Price of the relevant Share on the Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**[insert if the Reference Asset is an Index Basket:**

"**Reference Assets**" are the Indices included in the Index Basket.

"**Screen Page**" means the screen page listed in the below table for the respective Index.

"**Exchange**" means **[In case of an Index Basket with Single Exchange Indices insert:** in relation to any Single Exchange Index the Exchange listed in the below table for the relevant Index] **[In case of an Index Basket with Single Exchange Indices and Multi Exchange Indices insert:** and] **[In case of an Index Basket with Multi Exchange Indices, insert:** in relation to each Multi Exchange Index, each exchange on which any Component of the Index is, in the determination of the Calculation Agent, principally traded,] and any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Indices**" are the indices of the "**Index Basket**" listed in the below table:

Name of the Index	Index Sponsor	Single Exchange or Multi Exchange Index



[•]	[•] (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit)	[•]
<b>Name des Index</b>	<b>Börse</b>	<b>Bildschirmseite</b>
[•]	[•]	[•]

"**Index-Sponsor**" ist der jeweils in der vorstehenden Tabelle genannte Index-Sponsor, (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit) oder jeder Nachfolger dazu.

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der von der Berechnungsstelle festgestellte offizielle Schlusskurs des maßgeblichen Index am maßgeblichen Tag, wie vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht.]

**[wenn der Basiswert ein ETF-Korb ist einfügen:]**

"**Basiswerte**" sind die im ETF-Korb enthaltenen ETF-Anteile.

"**Börse**" ist die in der unten stehenden Tabelle für den jeweiligen Exchange Traded Funds genannte Börse, bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel des ETF-Anteils vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieses ETF-Anteils an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**ETF-Anteile**" sind die in der nachstehenden Tabelle genannten ETF-Anteile (der "**ETF-Korb**"):

<b>Name des Exchange Traded Funds</b>	<b>[ISIN][•]</b>	<b>Börse</b>	<b>Bildschirmseite</b>
[•]	[ISIN oder andere Wertpapierkennn	[•]	[•]

[•]	[•] (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level)	[•]
<b>Name of the Index</b>	<b>Exchange</b>	<b>Screen Page</b>
[•]	[•]	[•]

"**Index Sponsor**" is the relevant Index Sponsor as listed in the table above (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level) or any successor of it.

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the official Closing Price of the relevant Index, as determined by the Calculation Agent on the relevant day and calculated and published by the Index Sponsor. ]

**[insert if the Reference Asset is an ETF Basket:]**

"**Reference Assets**" are the ETF Shares included in the ETF Basket.

"**Exchange**" means the Exchange listed in the below table for the respective Exchange Traded Fund or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the ETF Share has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**ETF Shares**" are the ETF Shares listed in the below table (the "**ETF Basket**"):

<b>Name of the Exchange Traded Fund</b>	<b>[ISIN][•]</b>	<b>Exchange</b>	<b>Screen Page</b>
[•]	[•]	[•]	[•]

	ummer einfügen ][•]		
--	---------------------------	--	--

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs des maßgeblichen ETF-Anteils an der maßgeblichen Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**§ 4  
ZAHLUNGSWEISE UND  
GESCHÄFTSTAGEKONVENTION**

(1) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

[•]	[insert ISIN or other securities identification number] [•]	[•]	[•]
-----	---	-----	-----

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the official Closing Price of the relevant ETF Share on the relevant Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**§ 4  
MANNER OF PAYMENT AND BUSINESS DAY  
CONVENTION**

(1) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:**

Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag (wie in § 1 (2) definiert) ist, dann

**[im Fall der Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:**

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of any Note is not a Business Day (as defined in § 1 (2)), then

**[in the case of Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention, the following applies:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]]

***[[im Fall der Preceding Business Day Convention gilt Folgendes:***

wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]]

Falls der Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

***[[in the case of Preceding Business Day Convention, the following applies:***

the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]]

If the Maturity Date of the Notes is adjusted, the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**OPTION V: BONUS GARANT NOTES****OPTION V: BONUS GARANT ANLEIHEN****§ 1****WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG,  
STÜCKELUNG, GLOBALURKUNDE,  
GESCHÄFTSTAG UND SPRACHE**

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung und Globalurkunde.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) (der "**Gesamtnennbetrag**") in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**" bzw. der "**Nennbetrag je Schuldverschreibung**") begeben.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (falls vorhanden) ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(2) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Wien] [andere(s) Finanzzentrum/en einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet

**OPTION V: BONUS GARANT NOTES****§ 1****CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT,  
DENOMINATION, GLOBAL NOTE, BUSINESS  
DAY AND LANGUAGE**

(1) *Currency, Principal Amount, Denomination and Global Note.* This tranche (the "**Tranche**") of notes (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in **[insert specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of up to **[insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount per Note**").

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes (if any) is represented by the Global Note. The Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

The Notes are represented in full by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.]

(2) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[commercial banks and foreign exchange markets in [Vienna] [insert other financial centre(s)]** settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) and] the Trans-European Automated Real-Time

sind und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist.

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** (3) *Sprache*. Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[im Fall von verzinslichen Bonus Garant Anleihen einfügen:**

## § 2 VERZINSUNG

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden

Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open.

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** (3) *Language*. These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** (3) *Language*. This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** (3) *Language*. These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

**[in case of interest-bearing Bonus Garant Notes, insert:**

## § 2 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount at the rate of [*insert*

Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) (ausschließlich) mit **[Fixzinssatz einfügen]** % *per annum*. **[im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen]**: Mit Ausnahme der [ersten] [letzten] Zinszahlung sind die Zinsen **[im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen]**: Die Zinsen sind **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen]**: **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen]**: vierteljährlich **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen]**: halbjährlich **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen]**: jährlich nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag" **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen]**: bzw. ein „Feststellungstermin“), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** **[im Fall von einmaliger Zinszahlung einfügen]**: einmalig am **[Rückzahlungstag einfügen]** (der "Zinszahlungstag") zahlbar]. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung gemäß § 4 der Emissionsspezifischen Bedingungen.

(2) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(3) *Zinstagequotient*. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**fixed rate of interest]** per cent. *per annum* (from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions). **[In case of a short or long first or last interest period insert]**: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest **[in case of Notes which have only regular interest payments insert]**: Interest] shall be payable **[in case of several interest payments insert]**: **[in case of quarterly interest payments insert]**: quarterly **[in case of semi-annual interest payments insert]**: semi-annually **[in case of annual interest payments insert]**: annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date" **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert]**: or "Determination Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]** **[in case of single interest payment insert]**: once on **[insert Maturity Date]** (the "Interest Payment Date"). Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 of the Issue Specific Conditions.

(2) *Calculation of Amount of Interest*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(3) *Day Count Fraction*. "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer oder gleich der Feststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be.

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation 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).]

**[in case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]



**[falls Actual/360 anwendbar ist einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

**[in case Actual/360 applies, insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" 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<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]]

**[im Fall von unverzinslichen Bonus Garant Anleihen einfügen:**

## § 2 VERZINSUNG

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.]

## § 3 RÜCKZAHLUNG

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Rückzahlungstag wie folgt zurückgezahlt:

(i) durch Zahlung von [**Höchstrückzahlungskurs einfügen**] % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "**Höchstrückzahlungskurs**") falls der Schlusskurs des Basiswertes am Bewertungstag der Barriere entspricht oder höher als diese ist bzw.;

[(ii) durch Zahlung von [**Basisrückzahlungskurs einfügen**] % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "**Basisrückzahlungskurs**") falls der Schlusskurs des Basiswertes am Bewertungstag dem Ausübungspreis entspricht oder höher als dieser ist aber niedriger als die Barriere ist bzw.;

[(iii)] andernfalls durch Zahlung von [**Mindestrückzahlungskurs von zumindest 100 einfügen**] % des Nennbetrags je Schuldverschreibung (der "**Mindestrückzahlungskurs**").]

Zur Klarstellung: Der Mindestrückzahlungskurs ist immer größer oder gleich 100 %.

### Allgemeine Definitionen:

"Ausübungspreis" entspricht [**Prozentsatz einfügen**] % des Schlusskurses des Basiswertes am Kursfixierungstag.

"Barriere" entspricht [**Prozentsatz einfügen**] % [bis [**Prozentsatz einfügen**] %] des Ausübungspreises. [Der endgültige Prozentsatz

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

**[in case of non-interest bearing Bonus Garant Notes, insert:**

## § 2 INTEREST

The Notes do not accrue interest.]

## § 3 REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date as follows:

(i) by payment of [**insert Maximum Redemption Price**] per cent. of the Principal Amount per Note (the "**Maximum Redemption Price**") if the Closing Price of the Reference Asset is equal to or greater than the Barrier on the Valuation Date; or

[(ii) by payment of [**insert base redemption price**] per cent. of the Principal Amount per Note (the "**Base Redemption Price**") if the Closing Price of the Reference Asset on the Valuation Date is equal to or higher than the Strike Price but lower than the Barrier; or]

[(iii)] otherwise by payment of the [**insert minimum redemption price of at least 100**] per cent. of the Principal Amount per Note (the "**Minimum Redemption Price**").]

For clarification: The Minimum Redemption Price is always greater than or equal to 100 per cent.

### General Definitions:

"Strike Price" is [**insert percentage rate**] per cent. of the Closing Price of the Reference Asset on the Strike Fixing Date.

"Barrier" is [**insert percentage rate**] per cent. [up to [**insert percentage rate**] per cent.] of the Strike Price. [The final percentage rate will be

wird am **[Tag der Festlegung einfügen]** von der Berechnungsstelle festgelegt und unverzüglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegeben.]

"**Bewertungstag**" hat die in § 5[9] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Kursfixierungstag**" hat die in § 5[9] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Rückzahlungstag**" ist der **[Datum einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Emissionsspezifischen Bedingungen.

**Basiswertbezogene Definitionen:**

**[wenn der Basiswert eine Aktie ist einfügen:**

"**Aktie**" ist die in der nachstehenden Tabelle genannte Aktie:

Aktienemittent	ISIN	Art
[•]	[•]	[•][Stammaktie][Vorzugsaktie]

Aktienemittent	Börse	Bildschirmseite
[•]	[•]	[•]

"**Basiswert**" ist die Aktie.

"**Bildschirmseite**" ist die in der oben stehenden Tabelle für die Aktie genannte Bildschirmseite.

"**Börse**" ist die **[Börse einfügen]** bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der Aktie vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Aktie an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs der Aktie an der Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**[wenn der Basiswert ein Index ist einfügen:**

"**Basiswert**" ist der Index.

determined by the Calculation Agent on **[insert date of determination]** and published immediately in accordance with § 10 of the General Conditions.]

"**Valuation Date**" has the meaning ascribed to it in § 5[9] of the Issue Specific Conditions.

"**Strike Fixing Date**" has the meaning ascribed to it in § 5[9] of the Issue Specific Conditions.

"**Maturity Date**" is **[insert date]**, subject to an adjustment pursuant to these Issue Specific Conditions.

**Definitions relating to the Reference Asset:**

**[insert if the Reference Asset is a Share:**

"**Share**" is the share listed in the below table:

Share issuer	ISIN	Type
[•]	[•]	[•][common share][preferred share]
Share issuer	Exchange	Screen Page
[•]	[•]	[•]

"**Reference Asset**" is the Share.

"**Screen Page**" means the screen page listed in the above table for the Share.

"**Exchange**" means **[insert Exchange]** or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the Share has been 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).

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the official Closing Price of the Share on the Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**[insert if the Reference Asset is an Index:**

"**Reference Asset**" is the Index.

"Bildschirmseite" ist die in der unten stehenden Tabelle für den Index genannte Bildschirmseite.

**[wenn der Basiswert ein Einbörsenindex ist einfügen:**

"Börse" bezeichnet die **[Börse einfügen]**, eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]

**[wenn der Basiswert ein Mehrbörsenindex ist einfügen:**

"Börse" bezeichnet jede Börse oder Notierungssystem, an der (dem) eine Indexkomponente nach Feststellung der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird, eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den diesem Index zugrunde liegenden Komponenten vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Komponenten an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]

"Index" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Index:

Name des Index	Index-Sponsor	[Einbörsen- oder Mehrbörsenindex]
[•]	[•] (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit)	[•]
Name des Index	[Börse]	Bildschirmseite
[•]	[•]	[•]

"Screen Page" means the screen page listed in the below table for the Index.

**[in case the Reference Asset is a Single Exchange Index, insert:**

"Exchange" means **[insert Exchange]**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

**[in case the Reference Asset is a Multi Exchange Index, insert:**

"Exchange" means any exchange or quotation system on which any Component of the Index is, in the determination of the Calculation Agent, principally traded, or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Components underlying such Index has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

"Index" is the index listed in the below table:

Name of the Index	Index Sponsor	[Single Exchange or Multi Exchange Index]
[•]	[•] (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level)	[•]
Name of the Index	[Exchange]	Screen Page
[•]	[•]	[•]

"**Index-Sponsor**" ist der in der vorstehenden Tabelle genannte Index-Sponsor (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit) oder jeder Nachfolger dazu.

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der von der Berechnungsstelle festgestellte offizielle Schlusskurs des Index am maßgeblichen Tag, wie vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht.]

**[wenn der Basiswert ein ETF ist einfügen:**

"**Basiswert**" ist der ETF-Anteil.

"**Börse**" ist die in der unten stehenden Tabelle für den Exchange Traded Funds genannte Börse, bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel des ETF-Anteils vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieses ETF-Anteils an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**ETF-Anteil**" ist ein Anteil an dem in der nachstehenden Tabelle genannten "**Exchange Traded Fund (ETF)**":

Name des Exchange Traded Funds	[ISIN][●]	Börse	Bildschirm-seite
[●]	[ISIN oder andere Wertpapierkennnummer einfügen][●]	[●]	[●]

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs des ETF-Anteils an der Börse zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

**[wenn der Basiswert eine Ware ist einfügen:**

"**Basiswert**" ist die Ware.

"**Bildschirmseite**" ist die in der unten stehenden Tabelle für die Ware genannte Bildschirmseite.

"**Börse**" ist die in der unten stehenden Tabelle für die Ware genannte Börse bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der Ware vorübergehend

"**Index Sponsor**" is the Index Sponsor as listed in the table above (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level) or any successor of it.

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the official Closing Price of the Index, as determined by the Calculation Agent on the relevant day and calculated and published by the Index Sponsor.]

**[insert if the Reference Asset is an ETF:**

"**Reference Asset**" is the ETF-Share.

"**Exchange**" means the Exchange listed in the below table for the Exchange Traded Fund or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the ETF-Share has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such ETF-Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**ETF-Share**" is a unit in the "**Exchange Traded Fund (ETF)**" listed in the below table:

Name of the Exchange Traded Fund	[ISIN][●]	Exchange	Screen Page
[●]	[insert ISIN or other securities identification number][●]	[●]	[●]

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the official Closing Price of the ETF-Share on the Exchange at the Valuation Time (as defined in § 5 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

**[insert if the Reference Asset is a Commodity:**

"**Reference Asset**" is the Commodity.

"**Screen Page**" means the screen page listed in the below table for the Commodity.

"**Exchange**" means the Exchange listed in the below table for the Commodity or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the Commodity has been temporarily relocated (provided that the

abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Ware an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**Einheit**" ist die in der unten stehenden Tabelle für die Ware genannte Einheit.

"**Festgelegter Preis**" ist der in der unten stehenden Tabelle für die Ware genannte Preis.

"**Liefertermin**" ist der in der unten stehenden Tabelle für die Ware genannte Liefertermin.

"**Schlusskurs**" bzw. "**Waren Referenzpreis**" des Basiswertes ist der [in USD ausgedrückte Festgelegte Preis für eine Einheit mit Lieferung in London durch ein zu dieser Lieferung befugtes Mitglied der LBMA, der von dem Londoner Goldmarkt festgelegt wird und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, die die für den jeweiligen Tag gültigen Preise anzeigt] [**anderen Schlusskurs einfügen**].

"**Ware**" ist die in der nachstehenden Tabelle genannte Ware:

Name der Ware	Börse	Bildschirmseite
[Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	[die London Bullion Market Association ("LBMA")] [andere Börse einfügen]	[www.lbma.org.uk] [Reuters Bildschirmseite "GOFO"] [andere Bildschirmseite einfügen]
Name der Ware	Einheit	Liefertermin
[Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	[eine Feinunze] [andere Einheit einfügen] [Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	[Liefertag oder Liefertagbestimmungsergelenung einfügen]
Name der Ware	Festgelegter Preis	

Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Commodity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Unit**" means the unit listed in the below table for the Commodity.

"**Specified Price**" means the price listed in the below table for the Commodity.

"**Delivery Date**" is the delivery date listed in the below table for the Commodity.

"**Closing Price**" or "**Commodity Reference Price**" means the [Specified Price per Unit for delivery in London through a member of the LBMA authorized to effect such delivery, stated in USD as determined by the London Gold Market and displayed on the Screen Page that displays prices effective for the relevant day] [**insert other Closing Price**].

"**Commodity**" is the commodity listed in the below table:

Name of the Commodity	Exchange	Screen Page
[gold] [silver] [insert other commodity]	[the London Bullion Market Association ("LBMA")] [insert other Exchange]	[www.lbma.org.uk] [Reuters Screen page "GOFO"] [insert other screen page]
Name of the Commodity	Unit	Delivery Date
[gold] [silver] [insert other commodity]	[troy ounce] [insert other unit] of [gold] [silver] [insert other commodity]	[insert delivery date or delivery date provision]
Name of the Commodity	Specified Price	

[Gold] [Silber] [andere Ware einfügen]	Der [Schlussprei s][Abrechnu ngspreis ( <i>settlement price</i> )] [Nach mittagsfixing- Preis]	
--	--	--

]

**[wenn der Basiswert ein Warenindex ist einfügen:**

"**Basiswert**" ist der Warenindex.

"**Bildschirmseite**" ist die in der unten stehenden Tabelle für den Warenindex genannte Bildschirmseite.

"**Schlusskurs**" ist in Bezug auf einen Warenindex und einen Tag der offiziell veröffentlichte Schlussstand dieses Warenindex an dem maßgeblichen Tag, wie von dem betreffenden Warenindex-Sponsor berechnet und veröffentlicht oder in anderer Weise von der Berechnungsstelle ermittelt, vorbehaltlich der Warenbezogenen Bestimmungen.

"**Warenindex**" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Warenindex:

Name des Warenindex	Warenindex-Sponsor	Bildschirmseite
[•]	[•] (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Warenindexkurses beauftragte Einheit)	[•]

"**Warenindex-Sponsor**" ist der in der vorstehenden Tabelle genannte Index-Sponsor (sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexkurses beauftragte Einheit) oder jeder Nachfolger dazu.]

**[wenn der Basiswert ein Wareterminkontrakt ist einfügen:**

"**Basiswert**" ist der Wareterminkontrakt.

"**Bildschirmseite**" ist die in der unten stehenden Tabelle für die Wareterminkontrakt genannte Bildschirmseite.

[gold] [silver] [insert other commodity]	The [closing price][settle ment price][aftern oon fixing price]	
--	--	--

]

**[insert if the Reference Asset is a Commodity Index:**

"**Reference Asset**" is the Commodity Index.

"**Screen Page**" means the screen page listed in the below table for the Commodity Index.

"**Closing Price**" means, in respect of the Commodity Index and any day, the official published closing level of such Commodity Index on the relevant day as calculated and published by the relevant Commodity Index Sponsor or as otherwise determined by the Calculation Agent, subject as provided in the Commodity Linked Provisions.

"**Commodity Index**" is the commodity index listed in the below table:

Name of the Commodity Index	Commodity Index Sponsor	Screen Page
[•]	[•] (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Commodity Index Level)	[•]

"**Commodity Index Sponsor**" is the Index Sponsor as listed in the table above (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the Index Level) or any successor of it.]

**[insert if the Reference Asset is a Futures Contract:**

"**Reference Asset**" is the Futures Contract.

"**Screen Page**" means the screen page listed in the below table for the Futures Contract.

"**Börse**" ist die in der unten stehenden Tabelle für den Wareterminkontrakt genannte Börse bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit dem Wareterminkontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich diesem Wareterminkontrakt an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"**Festgelegter Preis**" ist der in der unten stehenden Tabelle für den Wareterminkontrakt genannte Preis.

"**Liefertermin**" ist der in der unten stehenden Tabelle für den Wareterminkontrakt genannte Liefertermin.

"**Schlusskurs**" des Basiswertes ist der von der Börse festgestellte und auf der Bildschirmseite veröffentlichte Festgelegte Preis für den Wareterminkontrakt.

"**Wareterminkontrakt**" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Wareterminkontrakt:

Name des Wareterm inkontrakts	ISIN	Börse
[•]	[•]	[•]
Name des Wareterm inkontrakts	Liefertermin	Festgelegte r Preis
[•]	[ <i>Liefertag oder Liefertag- bestimmung sregelung einfügen</i> ]	Der [Schlusspreis ] [Abrechnun gspreis ( <i>settlement price</i> )] [Nachmittags fixing-Preis]
Name des Wareterm inkontrakts	Bildschirms eite	
[•]	[•]	

]

**[wenn der Basiswert ein Fonds ist, einfügen:**

"**Fonds**" ist der in der nachstehenden Tabelle genannte Fonds:

"**Exchange**" means the Exchange listed in the below table for the Futures Contract or any successor exchange or successor quotation system or any substitute exchange or substitute quotation system to which trading in the Futures Contract has been temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Futures Contract on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"**Specified Price**" means the price listed in the below table for the Futures Contract.

"**Delivery Date**" is the delivery date listed in the below table for the Futures Contract.

"**Closing Price**" of the Reference Asset is the Specified Price of the Futures Contract published by the Exchange on the Screen Page.

"**Futures Contract**" is the futures contract listed in the below table:

Name of the Futures Contract	ISIN	Exchange
[•]	[•]	[•]
Name of the Futures Contract	Delivery Date	Specified Price
[•]	[ <i>insert delivery date or delivery date provision</i> ]	The [closing price][settleme nt price] [afternoon fixing price]
Name of the Futures Contract	Screen Page	
[•]	[•]	

]

**[insert if the Reference Asset is a Fund:**

"**Fund**" is the fund listed in the below table:



Fonds	ISIN	Fonds-Depotstelle
[●]	[●]	[●]
Fonds	Fonds-Verwalter	Bildschirmseite
[●]	[●]	[●]

"Basiswert" ist der Fonds.

"Bildschirmseite" ist die in der oben stehenden Tabelle für den Fonds genannte Bildschirmseite.

"Fonds-Depotstelle" ist die in der oben stehenden Tabelle für den Fonds genannte Fonds-Depotstelle oder jeder Nachfolger dazu.

"Fonds-Manager" ist die für die Portfolioverwaltung und/oder das Risikomanagement des Fonds zuständige Gesellschaft oder Person(en).

"Fonds-Verwalter" ist die in der oben stehenden Tabelle für den Fonds genannte Fonds-Verwalter oder jeder Nachfolger dazu.

"Schlusskurs" des Basiswertes ist der Nettoinventarwert (wie in § 9 definiert) des Fonds zu dem Bewertungszeitpunkt (wie in § 9 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert) am maßgeblichen Tag.]

#### § 4 ZAHLUNGSWEISE UND GESCHÄFTSTAGEKONVENTION

(1) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu

Fund	ISIN	Fund Custodian
[●]	[●]	[●]
Fund	Fund Administrator	Screen Page
[●]	[●]	[●]

"Reference Asset" is the Fund.

"Screen Page" means the screen page listed in the above table for the Fund.

"Fund Custodian" means the fund custodian listed in the above table for the Fund or any successor of it.

"Fund Manager" is the company or person(s) responsible for the portfolio management and/or risk management of the Fund.

"Fund Administrator" means the fund administrator listed in the above table for the Fund or any successor of it.

"Closing Price" of the Reference Asset is the Net Asset Value (as defined in § 9) of the Fund at the Valuation Time (as defined in § 9 of the Issue Specific Conditions) on the relevant day.]

#### § 4 MANNER OF PAYMENT AND BUSINESS DAY CONVENTION

(1) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the

verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag (wie in § 1 (2) definiert) ist, dann

**[im Fall von verzinslichen Bonus Garant Anleihen einfügen:**

**[im Fall der Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Tag, der ein Geschäftstag ist, und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder andere Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den

European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of any Note is not a Business Day (as defined in § 1 (2)), then

**[in case of interest bearing Bonus Garant Notes insert:**

**[in the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be postponed to the next calendar day

nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am nächstfolgenden Kalendertag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (angepasst) gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag **[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist einfügen:** (nicht jedoch der maßgebliche Feststellungstermin)] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt und die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[im Fall der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) **[im Fall von mehreren Zinszahlungen einfügen:** und danach ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)].]

**[im Fall von unverzinslichen Bonus Garant Anleihen einfügen:**

**[im Fall der Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist.]

**[im Fall der Modified Following Business Day Convention gilt Folgendes:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]

which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:**

the due date **[in case Actual/Actual (ICMA) applies insert:** (but not the relevant Determination Date)] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (including) to Interest Payment Date (excluding) **[in case of several interest payments insert:** and thereafter from each Interest Payment Date (including) to the immediately following Interest Payment Date (excluding)].]

**[in case of non-interest bearing Bonus Garant Notes insert:**

**[in the case of Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

**[in the case of Modified Following Business Day Convention, the following applies:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

***[im Fall der Preceding Business Day Convention gilt Folgendes:***

wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorverlegt.]]

Falls der Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

***[in the case of Preceding Business Day Convention, the following applies:***

the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]]

If the Maturity Date of the Notes is adjusted, the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die Aktien als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:**

**§ 5  
MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF DIE  
AKTIEN**

**(a) Marktstörungen**

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Aktienkorb als Basiswert haben, einfügen:** Der Referenztag für jede nicht vom Eintritt eines Unterbrechungstages (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) betroffene Aktie ist der Vorgesehene Referenztag.]

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass es sich bei dem Referenztag für eine Aktie um einen Unterbrechungstag handelt, so ist der Referenztag für diese Aktie der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle in Bezug auf diese Aktie kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage bis zum und einschließlich des Referenzstichtags ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall oder wenn ein Referenztag auf den Referenzstichtag fällt, da der ursprünglich vorgesehene Tag kein Vorgesehener Handelstag ist:

(i) ist dieser Referenzstichtag ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag ist oder kein Vorgesehener Handelstag, als Referenztag für diese Aktie anzusehen; und

(ii) bestimmt die Berechnungsstelle an diesem Referenzstichtag den Wert der Aktie zum Bewertungszeitpunkt anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung (und diese Feststellung der Berechnungsstelle gemäß dieses Absatzes (ii) gilt als Aktienkurs zum Bewertungszeitpunkt in Bezug auf den maßgeblichen Referenztag).

**(b) Mitteilung**

Die Berechnungsstelle wird die Gläubiger so bald als möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über den Eintritt eines Unterbrechungstages an jedem Tag, der ohne den Eintritt eines Unterbrechungstages ein Referenztag gewesen wäre, informieren. Informiert die Berechnungsstelle die Gläubiger nicht über den Eintritt eines Unterbrechungstages, so hat dies keine Auswirkung auf die Wirksamkeit dieses Eintritts oder der Folgen dieses Unterbrechungstages.

**[The following provisions are applicable to Notes, the Reference Asset of which are Shares:**

**§ 5  
MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF THE  
SHARES**

**(a) Market Disruptions**

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Share Basket insert:** The Reference Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day (as determined by the Calculation Agent) shall be the Scheduled Reference Date.]

If the Calculation Agent determines that any Reference Date for any Share is a Disrupted Day, then the Reference Date for such Share shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of such Share, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive Scheduled Trading Days up to and including the Reference Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case or if any Reference Date falls on the Reference Cut-Off Date since the original date on which it was scheduled to fall is not a Scheduled Trading Day:

(i) that Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date for such Share, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day or is not a Scheduled Trading Day; and

(ii) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Share as of the Valuation Time on that Reference Cut-Off Date (and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the Share Price at the Valuation Time in respect of the relevant Reference Date).

**(b) Notification**

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been a Reference Date. Any failure by the Calculation Agent to so notify the Holders of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence or the consequences of such Disrupted Day.

### (c) Definitionen

"**Aktie**" hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Aktienemittentin**" bezeichnet die Emittentin der Aktie.

"**Aktienkurs**" ist jeder von der Börse veröffentlichte Kurs der Aktie.

**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, die in der folgenden Tabelle genannten Tage bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag:

<b>Bewertungstage:</b>
------------------------

<b>[Bewertungstage einfügen]</b>
----------------------------------

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, alle Börsengeschäftstage in der Beobachtungsperiode.]]

**[im Fall von Option III (Altiplano Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist:

[jeder Börsengeschäftstag mit Ausnahme aller Tage, die Unterbrechungstage sind, innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (tägliche Beobachtung).]

[jeder **[Wochentag einfügen]** innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (wöchentliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

### (c) Definitions

"**Share**" has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Share Issuer**" means the issuer of the Share.

"**Share Price**" means any price of the Share as published by the Exchange.

**[In case of Option I (Upside Garant Notes), insert:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

**[in case of several valuation dates, insert:**

"**Valuation Dates**" are, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, the days specified in the table below or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day:

<b>Valuation Dates:</b>
-------------------------

<b>[insert Valuation Dates]</b>
---------------------------------

**[in case of a daily observation, insert:**

"**Valuation Dates**" are all Exchange Business Days in the Observation Period.]]

**[in case of Option III (Altiplano Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is:

[any Exchange Business Day, save for all days which are Disrupted Days within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (daily observation).]

[any **[insert day of week]** within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (weekly observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[jeder **[Monatskalendertag einfügen]** eines jeden Kalendermonats innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (monatliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder **[Monatskalendertage und Monate einfügen]** eines jeden Jahres innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode, bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder **[Monatskalendertag und Monat einfügen]** eines jeden Jahres innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (jährliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

Sollte sich ein Bewertungstag über das Ende der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode verschieben, aufgrund von in diesem § 5 definierten Ereignissen, und wird ein Kurs für diesen Tag vor dem darauffolgenden Zinszahlungstag veröffentlicht, zählt dieser Bewertungstag auch zur **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode.]

**[im Fall von Option V (Bonus Garant Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

"**Kursfixierungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[any **[insert calendar day of month]** of each calendar month within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (monthly observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any **[insert calendar days of month and months]** of each year within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period, or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any **[insert calendar day of month and month]** of each year within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (annual observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

If a Valuation Date is postponed beyond the end of the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period due to events, which are defined in this § 5, and if a price is published for this day prior to the following Interest Payment Date, this Valuation Date shall also belong to the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period.]

**[In case of Option V (Bonus Garant Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

"**Strike Fixing Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]**, or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

**"Bewertungszeitpunkt"** ist der Vorgesehene Börsenschluss an der betreffenden Börse am jeweiligen Tag in Bezug auf jede Aktie. Schließt die Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss und liegt der festgelegte Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss im Rahmen ihrer üblichen Handelszeit, so ist der Bewertungszeitpunkt dieser tatsächliche Handelsschluss.

**"Börse"** hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**"Börsengeschäftstag"** bezeichnet jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem die Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob die Börse oder die Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.

**"Börsenstörung"** ist ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle) die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) in Bezug auf die Aktie an der Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen oder (ii) hinsichtlich dieser Aktie an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Transaktionen bzw. Marktkurse hinsichtlich Termin- oder Optionskontrakten vorzunehmen bzw. einzuholen.

**"Handelsstörung"** bezeichnet jede durch die Börse, eine Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, 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 eine Aktie an dieser Börse oder (ii) mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich einer Aktie an einer der maßgeblichen Verbundenen Börsen.

**"Marktstörungsereignis"** bezeichnet den Eintritt oder das Bestehen (i) einer Handelsstörung oder (ii) einer Börsenstörung, die jeweils von der Berechnungsstelle während des einstündigen Zeitraums, der am betreffenden Bewertungszeitpunkt endet, als wesentlich erachtet werden, oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses.

**"Referenzstichtag"** ist der achte unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer

**"Valuation Time"** means the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant day in relation to each Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

**"Exchange"** has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

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

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

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

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

**"Reference Cut-Off Date"** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination



Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt dass der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

**"Referenztag"** ist [der Kursfixierungstag und] [jeder] [der] Bewertungstag oder, falls dieser früher liegt, der Referenzstichtag.

**"Unterbrechungstag"** bezeichnet jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem ein Marktstörungsereignis eingetreten ist.

**"Verbundene Börse"** ist jede Börse oder jedes Notierungssystem (nach Auswahl der Berechnungsstelle), an der bzw. dem der Handel wesentliche Auswirkungen (gemäß den Feststellungen der Berechnungsstelle) auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf diese Aktie hat, oder, in jedem dieser Fälle, eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse der betreffenden Börse bzw. ein übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem des betreffenden Notierungssystems (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dieser Aktie zugrunde liegenden Termin- oder Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbar ist).

**"Vorgesehener Börsenschluss"** steht in Bezug auf die Börse oder eine Verbundene Börse und einen Vorgesehenen Handelstag für 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 Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

**"Vorgesehener Handelstag"** ist jeder Tag, an dem vorgesehen ist, dass die Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.

**"Vorgesehener Referenztag"** ist jeder Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ursprünglich ein Referenztag gewesen wäre.

**"Vorzeitiger Börsenschluss"** bezeichnet die Schließung der Börse oder einer (von) Verbundenen Börse(n) an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser Börse bzw.

made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

**"Reference Date"** means [the Strike Fixing Date and] [each] [the] Valuation Date, or if earlier, the Reference Cut-Off Date.

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

**"Related Exchange"** means 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 Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system (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).

**"Scheduled Closing Time"** means in respect of the Exchange or any 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.

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

**"Scheduled Reference Date"** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Reference Date.

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

Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an dieser Börse bzw. Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsengeschäftstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsengeschäftstag ausgeführt werden sollen.

### **§ 6**

#### **ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE**

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle dazu auffordern, nach billigem Ermessen ggf. die Anpassung einer oder mehrerer der Emissionsspezifischen Bedingungen festzulegen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung, die nach Ansicht der Berechnungsstelle vorgenommen werden muss, um dem Zusätzlichen Störungsereignis Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag für die Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) die Schuldverschreibungen nach Benachrichtigung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen zurückzuzahlen. Wenn die Schuldverschreibungen abgerechnet werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis der Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen bekannte Weise.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 6 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

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.

### **§ 6**

#### **ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS**

If any Additional Disruption Event occurs in respect of any Share, the Issuer, acting in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the adjustment, if any, to be made to any one or more of the Issue Specific Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes, as the Calculation Agent determines appropriate to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) repay the Notes by giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions. If the Notes are so settled, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of the Note taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 6 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Aktienkorb als Basiswert haben, einfügen:**

Bei oder nach Eintritt des betreffenden Zusätzlichen Störungsereignisses, kann die Emittentin, statt (i) oder (ii), auch die Berechnungsstelle dazu auffordern, den Aktienkorb in der Weise anzupassen, dass er statt aus durch das Zusätzliche Störungsereignis beeinträchtigten Aktien (die "**Betroffene(n) Aktie(n)**") aus von ihr ausgewählten Aktien besteht (die "**Ersatzaktien**"), und die Ersatzaktien gelten jeweils als "Aktien" und ihre Emittentin als "Aktienemittentin" im Sinne der Aktien, und die Berechnungsstelle kann eine oder mehrere Bedingungen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung, die die Berechnungsstelle für angemessen hält, und/oder andere Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für angemessen hält, anpassen. In diesem Zusammenhang:

- (a) gelten die Ersetzung und die maßgebliche Anpassung der Emissionsbedingungen der ab dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Tag (der "**Ersetzungstag**") als wirksam, wie in der in § 10 der Allgemeinen Bedingungen erwähnten Mitteilung angegeben;
- (b) entspricht die Gewichtung einer Ersatzaktie in dem betreffenden Korb der Gewichtung der Betroffenen Aktie, sofern von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht anders festgelegt;
- (c) muss eine betreffende Aktie, um als Ersatzaktie in Frage zu kommen, eine Aktie sein, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:
  - (I) nicht bereits die Aktie ist bzw. in dem Aktienkorb enthalten ist,
  - (II) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie die Betroffene Aktie,
  - (III) soweit möglich, von einer Aktiengesellschaft ausgegeben sein, die in derselben Rechtsordnung oder geographischem Gebiet ihren Sitz hat; und
  - (IV) eine vergleichbare Marktkapitalisierung, internationale Stellung und Risiko besitzt, wie die Betroffene Aktie.]

Nach Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses, benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Das

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Share Basket insert:**

On or after the occurrence of a relevant Additional Disruption Event, the Issuer may, in addition to (i) and (ii) above, require the Calculation Agent to adjust the Share Basket to include a share selected by it (the "**Substitute Share(s)**") in place of the Shares (the "**Affected Share(s)**") which are affected by such Additional Disruption Event and such Substitute Shares will be deemed "Shares" and their issuer a "Share Issuer" for the purposes of the Shares, respectively, and the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the Terms and Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes as the Calculation Agent determines appropriate, and/or any of the other terms of these Conditions as the Calculation Agent, in its reasonable discretion, determines appropriate. In this regard:

- (a) such substitution and the relevant adjustment to the Terms and Conditions will be deemed to be effective as of the date selected by the Calculation Agent (the "**Substitution Date**"), in its absolute discretion, and specified in the notice referred to in § 10 of the General Conditions;
- (b) the weighting of each Substitute Share in the relevant basket will be equal to the weighting of the relevant Affected Share, unless otherwise determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;
- (c) in order to be selected as a Substitute Share, any relevant share must be a share which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:
  - (I) is not already the Share or comprised in the Share Basket, as the case may be;
  - (II) belongs to a similar economic sector as the Affected Share;
  - (III) to the extent possible issued by a stock corporation being incorporated in the same jurisdiction or geographical area; and
  - (IV) is of comparable market capitalization, international standing, and exposure as the Affected Share.]

Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to give, or non-receipt

Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Nichterhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungereignisses.

**"Absicherungspositionen"** sind jeder Kauf, Verkauf, Abschluss oder Unterhalt von einem oder mehreren (i) Positionen oder Kontrakten in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (ii) Wertpapierleihgeschäften, oder (iii) anderen Vorkehrungen (wie auch immer bezeichnet) der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen, individuell oder auf Portfoliobasis.

**"Absicherungsstörung"** bedeutet, dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten.

**"Erhöhte Absicherungskosten"** bedeuten, dass der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen in Bezug auf (a) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, oder (b) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am [Kursfixierungstag] **[Emissionsdatum einfügen]** vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

**"Gesetzesänderung"** bedeutet, dass die Berechnungsstelle am oder nach dem [Kursfixierungstag] **[Emissionsdatum einfügen]**, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf

of, such notice will not affect the validity of Additional Disruption Event.

**"Hedge Positions"** means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, or foreign exchange, (ii) stock loan transactions or (iii) other arrangements (howsoever described) by the Issuer and/or any of its affiliates in order to hedge its obligations under the Notes, individually or on a portfolio basis.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer and/or any of its affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on [the Strike Fixing Date] **[insert issue date]**) amount of tax, duty, expense, or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (b) 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 Issuer and/or any of its affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

**"Change in Law"** means that, on or after [the Strike Fixing Date] **[insert issue date]**, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory

Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtsbehörden mit der zuständigen Gerichtsbarkeit, nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, die betreffenden Absicherungspositionen einschließlich der maßgeblichen Aktie zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erheblich höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

**"Insolvenzantrag"** bedeutet, dass eine Aktienemittentin selbst oder durch ein Gericht oder eine Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde mit primärer insolvenz-, sanierungs- oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit in derjenigen Rechtsordnung, in der diese gegründet wurde oder ihre Hauptniederlassung bzw. ihren Sitz hat, ein Verfahren einleitet oder eingeleitet wird oder die Aktienemittentin einer Einleitung zustimmt, durch welches ein Urteil bezüglich der Insolvenz oder des Konkurses oder eine sonstige Rechtsschutzanordnung nach einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem vergleichbaren Gesetz erlassen werden soll, das/die die Rechte der Gläubiger betrifft, oder die Aktienemittentin oder die jeweilige Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde einen Antrag auf Auflösung oder Liquidation der Aktienemittentin stellt oder die Aktienemittentin einer solchen Antragstellung zustimmt, wobei Verfahren oder Anträge, die von den Gläubigern ohne die Zustimmung der Aktienemittentin eingeleitet bzw. gestellt wurden, nicht als Insolvenzantrag gelten.

**"Zusätzliches Störungsereignis"** ist/sind jede Gesetzesänderung, Absicherungsstörung, Erhöhte Absicherungskosten und/oder jeder Insolvenzantrag.

## § 7

### ANPASSUNGEN IN BEZUG AUF DIE AKTIEN

#### (a) Potenzielle Anpassungsereignisse

Nach Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass ein Potenzielles Anpassungsereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten ist oder nach einer Anpassung der Abwicklungsbestimmungen von sich auf eine Aktie beziehenden notierten Options- oder Terminkontrakten, die an einer Verbundenen

authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to hold, acquire or dispose of relevant Hedge Positions including any relevant Share, or (z) the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its 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).

**"Insolvency Filing"** means that a Share Issuer institutes, or has instituted against it by a court, 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, or it consents to 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 it consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be deemed an Insolvency Filing.

**"Additional Disruption Event"** means any Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or Insolvency Filing.

## § 7

### ADJUSTMENTS IN RESPECT OF THE SHARES

#### (a) Potential Adjustment Events

Following the determination by the Calculation Agent that a Potential Adjustment Event has occurred in respect of any Share or following any adjustment to the settlement terms of listed options or futures contracts on any Share traded on a Related Exchange, the Calculation Agent will, in its

Börse gehandelt werden, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, ob das Potenzielle Anpassungsereignis oder die Anpassung der Abwicklungsbestimmungen von sich auf die Aktie beziehenden notierten Options- oder Terminkontrakten, die an einer Verbundenen Börse gehandelt werden, eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert dieser Aktie hat und, falls dies der Fall ist, wird sie

(i) ggf. eine oder mehrere der Emissionsspezifischen Bedingungen entsprechend anpassen, einschließlich jedoch nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung, welche die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für angemessen hält, um dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (vorausgesetzt, dass die Anpassungen nicht allein aus dem Grund erfolgen, um Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividenden, des Aktienleihezinsatzes oder der relativen Liquidität der betreffenden Aktie Rechnung zu tragen), und

(ii) den Wirksamkeitstag für diese Anpassung festlegen. Die Berechnungsstelle wird in der Regel, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, die Anpassung vornehmen, die von einer Optionsbörse an sich auf die Aktie beziehenden Optionen, die an dieser Optionsbörse gehandelt werden, in Bezug auf das Potenzielle Anpassungsereignis vorgenommen wurde.

Nachdem die Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorgenommen hat, benachrichtigt die Berechnungsstelle die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich darüber mit Angabe der Anpassungen der Emissionsspezifischen Bedingungen sowie mit einer kurzen Beschreibung des Potenziellen Anpassungsereignisses. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Nichterhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Potenziellen Anpassungsereignisses.

**"Potenzielles Anpassungsereignis"** bezeichnet

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Aktien (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) oder die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an bestehende Aktionäre mittels Bonusaktien, Gratisaktien oder ähnlicher Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Aktionäre in Form von (I) solchen Aktien, oder (II) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung einer

reasonable discretion, determine whether such Potential Adjustment Event or adjustment to the settlement terms of listed options or futures contracts on the relevant Share traded on a Related Exchange has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of such Share and, if so,

(i) will make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of the Issue Specific Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes, as the Calculation Agent, in its reasonable discretion, determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate, or liquidity relative to the relevant Share), and

(ii) determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent will generally, but need not, make the same adjustment in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the Share traded on that options exchange.

Upon the making of any such adjustment by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions stating the adjustment to the Issue Specific Conditions, and giving brief details of the Potential Adjustment Event. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Potential Adjustment Event.

**"Potential Adjustment Event"** means:

(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 of the Shares by way of bonus, capitalization, or similar issue;

(ii) a distribution, issue, or dividend to existing holders of the relevant Shares of (I) such Shares, or (II) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or

Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende Aktienemittentin entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Aktionäre aufgrund der Aktien berechtigten, oder (III) 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 (IV) sonstigen 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) eine Außerordentliche Dividende;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens der Aktienemittentin in Bezug auf maßgebliche Aktien, die noch nicht in voller Höhe eingezahlt sind;

(v) einen Rückkauf der relevanten Aktien durch die Aktienemittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapital 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 begeben 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 bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder

(vii) ein anderes Ereignis, welches nach Ansicht der Berechnungsstelle eine verwässernde oder konzentrierende Auswirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktien hat.

#### **(b) Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, Verstaatlichung und Insolvenz**

Bei Eintritt eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, einer Verstaatlichung oder Insolvenz in Bezug auf eine Aktie kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) am oder nach dem betreffenden Fusionstag, Tag des Übernahmeangebots, Tag der Verstaatlichung,

proportionately with such payments to holders of such Shares, or (III) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (IV) any other type of securities, rights, or warrants, or other assets, in any case for payment (in cash or in other consideration) at less than the prevailing market price, all as determined by the Calculation Agent;

(iii) an Extraordinary Dividend;

(iv) a call by a Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by a 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 a 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 such 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 having, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

#### **(b) Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, and Insolvency**

If a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency occurs in relation to any Share, the Issuer in its reasonable discretion, may:

(i) on or after the relevant Merger Date, Tender Offer Date, or the date of the Nationalisation,

der Insolvenz oder des Delisting die Berechnungsstelle dazu veranlassen, die durch das Fusionsereignis, Übernahmeangebot, die Verstaatlichung, Insolvenz bzw. das Delisting beeinträchtigte Aktie (die "**Betroffene Aktie**") durch eine von ihr ausgewählte Aktie auszutauschen (die "**Ersatzaktien**"), und die Ersatzaktie und ihre Emittentin gelten jeweils als "Aktie" bzw. "Aktienemittentin" im Sinne der Emissionsspezifischen Bedingungen, und die Berechnungsstelle kann ggf. eine oder mehrere der Emissionsspezifischen Bedingungen anpassen, einschließlich jedoch nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für angemessen hält. In diesem Zusammenhang:

(a) gelten diese Ersetzung und die relevante Anpassung der Emissionsbedingungen ab dem von der Berechnungsstelle gemäß den Grundsätzen von billigem Ermessen ausgewählten und in der unter § 10 der Allgemeinen Bedingungen genannten Mitteilung bezeichneten Tag (der "**Ersetzungstag**") als wirksam, bei dem es sich nicht zwingend um einen Fusionstag oder Tag des Übernahmeangebots oder Tag der Verstaatlichung, der Insolvenz oder des Delistings handeln muss;

(b) muss jede betreffende Aktie, um als Ersatzaktie ausgewählt zu werden, eine Aktie sein, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:

(I) nicht bereits die Aktie ist bzw. in dem Aktienkorb enthalten ist,

(II) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie die Betroffene Aktie,

(III) soweit möglich, von einer Aktiengesellschaft ausgegeben sein, die in derselben Rechtsordnung oder geographischem Gebiet ihren Sitz hat wie die Emittentin der betroffenen Aktie; und

(IV) eine vergleichbare Marktkapitalisierung, internationale Stellung und Risiko besitzt wie die Betroffene Aktie; und

(ii) die Berechnungsstelle dazu auffordern, nach billigem Ermessen die angemessene Anpassung einer oder mehrerer Bedingungen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung festzulegen, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle vorgenommen werden muss, um dem Fusionsereignis bzw. Übernahmeangebot, Delisting, der Verstaatlichung oder Insolvenz Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag für die Anpassung zu bestimmen. Zu den relevanten

Insolvency, or Delisting (as the case may be), require the Calculation Agent to replace the Share which is affected by such Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, or Delisting, and the Substitute Share (the "**Affected Share**") by a share selected by the Calculation Agent (the "**Substitute Share**") and their issuer will be deemed "Share" and a "Share Issuer" for the purposes of the Issue Specific Conditions, respectively, and the Calculation Agent may make such adjustment, if any, to any one or more of the Issue Specific Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes, as the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, appropriate. In this regard:

(a) such substitution and the relevant adjustment to the Terms and Conditions will be deemed to be effective as of the date selected by the Calculation Agent (the "**Substitution Date**"), in its reasonable discretion, and specified in the notice referred to in § 10 of the General Conditions which may, but need not, be the Merger Date or Tender Offer Date or the date of the Nationalisation, Insolvency, or Delisting (as the case may be);

(b) in order to be selected as a Substitute Share, each relevant share must be a share which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:

(I) is not already the Share or in the Share Basket as the case may be;

(II) belongs to a similar economic sector as the Affected Share;

(III) to the extent possible issued by a stock corporation being incorporated in the same jurisdiction or geographical area as the issuer of the Affected Share; and

(IV) is of comparable market capitalization, international standing, and exposure as the Affected Share; and

(ii) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any one or more of the conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes, as the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, appropriate to account for the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment. The relevant adjustments may include, without limitation, adjustments to account for changes in



Anpassungen können Anpassungen gehören, die unter anderem aufgrund von für die Aktien oder Schuldverschreibungen maßgeblichen Änderungen der Volatilität, erwarteten Dividenden, Aktienleihezinssätze oder Liquidität erfolgen. Die Berechnungsstelle kann (ist jedoch nicht dazu verpflichtet) die angemessene Anpassung durch Bezugnahme auf die Anpassung vornehmen, die von Optionsbörsen an Optionen der an dieser Optionsbörse gehandelten Aktien in Bezug auf das Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, die Verstaatlichung oder Insolvenz vorgenommen wurde oder

(iii) nach einer Anpassung der Abwicklungsbedingungen von Optionen der an einer Börse(n) oder Notierungssystem(en) gehandelten Aktien, die/das von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählt wurde (die "**Ausgewählte Börse**"), die Berechnungsstelle zur Vornahme der entsprechenden Anpassung von einer oder mehreren der Emissionsspezifischen Bedingungen veranlassen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung, die nach dem billigem Ermessen der Berechnungsstelle angemessen ist, wobei die Anpassung von dem von der Berechnungsstelle als Wirksamkeitstag der entsprechenden Anpassung durch die Ausgewählte Börse bestimmten Tag an wirksam ist. Wenn Optionen auf die Aktien nicht an der Ausgewählten Börse gehandelt werden, passt die Berechnungsstelle ggf. eine oder mehrere Bedingungen an, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Schuldverschreibungen maßgebliche Variable oder Bedingung, die gemäß den Grundsätzen von billigem Ermessen von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die von der Ausgewählten Börse vorgegebenen Vorschriften bzw. Vorbedingungen vorgenommen werden muss, um dem Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz Rechnung zu tragen, was nach Ansicht der Berechnungsstelle zu einer Anpassung durch die Ausgewählte Börse geführt hätte, wenn die Optionen gehandelt worden wären oder

(iv) die Schuldverschreibungen nach Mitteilung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen insgesamt und nicht nur teilweise zurückzuzahlen, wobei jede Schuldverschreibung in Höhe eines Betrages zurückgezahlt wird, der dem von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise bestimmten fairen Marktpreis einer Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz

volatility, expected dividends, stock loan rate, or liquidity relevant to the Shares or to the Notes. The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency made by any options exchange to options on the Shares traded on that Options Exchange or

(iii) following such adjustment to the settlement terms of options on the Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Issuer, in its reasonable discretion, shall select (the "**Selected Exchange**"), require the Calculation Agent to make the appropriate adjustment, if any, to any one or more of the Issue Specific Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes, as the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, appropriate, which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Selected Exchange. If options on the Shares are not traded on the Selected Exchange, the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any one or more of the conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Notes as the Calculation Agent in its reasonable discretion determines appropriate, with reference to the rules and precedents (if any) set by the Selected Exchange to account for the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency, as the case may be, that in the judgment of the Calculation Agent would have given rise to an adjustment by the Selected Exchange if such options were so traded or

(iv) having given notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, repay all, but not some only, of the Notes, each Note being repaid by payment of an amount equal to the fair market price of a Note taking into account the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency, as the case may be, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without

entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 7(b) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

### **(c) Mitteilung**

Nach Eintritt eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delistings, einer Verstaatlichung oder Insolvenz benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delistings, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz unter Angabe von näheren Informationen darüber und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme, z.B. bei Ersatzaktien, um welche Ersatzaktien es sich handelt, und den Ersetzungstag. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Nichterhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung des Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delistings, der Verstaatlichung oder Insolvenz.

### **(d) Korrigierter Aktienkurs**

Wird ein Aktienkurs, der an der Börse an einem für Berechnungen oder Bestimmungen verwendeten Tag veröffentlicht wird, nachträglich korrigiert und diese Korrektur von der Börse innerhalb des Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung veröffentlicht, nimmt die Berechnungsstelle alle Berechnungen vor oder berechnet den Betrag, der aufgrund dieser Korrektur zu zahlen oder zu liefern ist, und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen den Korrekturen entsprechend an, wobei wenn in Bezug auf eine relevante Aktie an einem maßgeblichen Tag ein Stichtag für Korrekturen anwendbar ist, Korrekturen, die nach diesem Stichtag für Korrekturen veröffentlicht werden, von der Berechnungsstelle für die Bestimmung oder Berechnung von relevanten Beträgen nicht berücksichtigt werden.

### **(e) Definitionen**

limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 7(b) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

### **(c) Notification**

Upon the occurrence of a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders, in accordance with § 10 of the General Conditions, stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto, including, in the case of Substitute Shares, the identity of the Substitute Shares, and the Substitution Date. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, or Insolvency.

### **(d) Correction of Share Price**

In the event that any Share Price published on the Exchange on any date which is utilized for any calculation or determination is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after the original publication, the Calculation Agent will make any determination or determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant conditions to account for such correction, provided that, if a Correction Cut-Off Date is applicable for a relevant Share for any relevant date, corrections published after such Correction Cut-Off Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining or calculating any relevant amount.

### **(e) Definitions**

"**Abwicklungszyklus**" steht für den Zeitraum von Clearingsystem-Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss hinsichtlich der Aktien an der Börse, in dem die Abwicklung nach den Regeln dieser Börse üblicherweise stattfindet.

"**Außerordentliche Dividende**" bedeutet eine Dividende, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als außerordentlich angesehen wird.

Nur in diesem § 7 ist "**Clearingsystem**" in Bezug auf die Korrektur eines Aktienkurses das inländische Haupt-Clearingsystem des betreffenden Basiswertes, das in der Regel für die Abwicklung des Handels mit den jeweiligen Aktien an einem maßgeblichen Tag verwendet wird.

"**Clearingsystem-Geschäftstag**" steht, in Bezug auf ein Clearingsystem für einen Tag, an dem dieses Clearingsystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer Abrechnungsstörung, geöffnet wäre).

"**Delisting**" bedeutet, in Bezug auf die relevanten Aktien, dass die Börse bekannt gibt, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung der Aktien an dieser Börse, gleich aus welchem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) eingestellt ist (oder eingestellt wird) und nicht mehr unmittelbar wieder aufgenommen wird an einer Börse oder einem Handelssystem in dem Land, in dem sich die Börse befindet (oder, sofern die betreffende Börse sich innerhalb der Europäischen Union befindet, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union).

"**Fusionsereignis**" steht für

(i) eine Gattungsänderung oder Änderung dieser Aktien, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden Aktien an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt,

(ii) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder verbindlichen Aktientausch einer Aktienemittentin mit einem/r anderen Unternehmen oder Person oder in ein/e andere/s Unternehmen oder Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion, oder eines verbindlichen Aktientausches, bei der/dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden Aktien führt),

(iii) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel,

"**Settlement Cycle**" means the period of Clearing System Business Days following a trade in the Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of such Exchange.

"**Extraordinary Dividend**" means a dividend that the Calculation Agent determines to be extraordinary in its reasonable discretion.

Only in this § 7 "**Clearing System**" means, in respect of correction of a Share Price, the principal domestic clearing system of the respective Underlying customarily used for settling trades in the relevant Shares on any relevant date.

"**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.

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

"**Merger Event**" means any

(i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person,

(ii) consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange of a Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding),

(iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal, or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer

100 % der ausstehenden Aktien der Aktienemittentin zu erwerben oder auf sonstige Weise zu erhalten, was zu einer Übertragung oder unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Aktien (außer Aktien im Eigentum oder unter Kontrolle des anderen Unternehmens) führt, oder

(iv) eine Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der Aktienemittentin oder ihrer Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, in dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder Änderung aller ausstehenden Aktien (außer der Aktien, die sich im Eigentum oder unter der Kontrolle des anderen Unternehmens befinden) führt, die unmittelbar vor diesem Ereignis insgesamt weniger als 50 % der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden Aktien darstellen, und zwar jeweils sofern der Fusionstag an oder vor dem letzten Bewertungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung liegt.

**"Fusionstag"** steht für den Stichtag eines Fusionsereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Fusionsereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, für einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten Tag.

**"Insolvenz"** bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das die Aktienemittentin betrifft, (i) sämtliche Aktien dieser Aktienemittentin auf einen Treuhänder, Liquidator oder vergleichbaren Amtsträger übertragen werden müssen, oder (ii) es den Inhabern von Aktien dieser Aktienemittentin von Gesetzes wegen verboten ist, diese zu übertragen.

**"Optionsbörse"** ist die Verbundene Börse (wenn die Verbundene Börse mit Optionskontrakten in Bezug auf die betreffende Aktie handelt) bzw. die von der Berechnungsstelle als Primärmarkt ausgewählte Verbundene Börse für die notierten Optionskontrakte in Bezug auf die betreffende Aktie.

**"Stichtag für Korrekturen"** steht für den Geschäftstag, der zwei Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag liegt.

**"Tag des Übernahmeangebots"** ist, in Bezug auf ein Übernahmeangebot, der Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes tatsächlich gekauft oder auf andere Weise erworben werden (wie von der Berechnungsstelle festgestellt).

that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer, all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or

(iv) consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the last occurring Valuation Date.

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

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

**"Options Exchange"** means, the Related Exchange (if such Related Exchange trades options contracts relating to the relevant Share) or the Related Exchange selected by the Calculation Agent as the primary market for listed options contracts relating to the relevant Share.

**"Correction Cut-Off Date"** means the Business Day which is two Business Days prior to the Maturity Date.

**"Tender Offer Date"** means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting Shares in the amount of the applicable percentage threshold are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).

**"Übernahmeangebot"** steht für ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Kauf oder auf andere Weise, oder durch das Recht auf den Erhalt von, durch Umwandlung oder auf andere Weise mindestens 10 % und weniger als 100 % der ausstehenden stimmberechtigten Aktien einer Aktienemittentin erwirbt, soweit dies von der Berechnungsstelle auf Grundlage von Mitteilungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder von anderen Informationen, die die Berechnungsstelle für wichtig erachtet, festgestellt wird.

**"Verstaatlichung"** bedeutet, dass alle Aktien oder alle oder im Wesentlichen alle Vermögenswerte der Aktienemittentin verstaatlicht, enteignet oder auf andere Weise an eine staatliche Einrichtung, Behörde, Stelle oder Institution übertragen werden müssen.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Aktien- oder ETF-Index als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:**

#### § 5

#### MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF INDIZES

##### (a) Marktstörungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass es sich bei einem Referenztag um einen Unterbrechungstag handelt, so ist der Referenztag für den Index der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle in Bezug auf den Index kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage bis zum und einschließlich des Referenzstichtags ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall oder wenn ein Referenztag auf den Referenzstichtag fällt, da der ursprünglich vorgesehene Tag kein Vorgesehener Handelstag ist:

(i) ist dieser Referenzstichtag ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag oder kein Vorgesehener Handelstag ist, als Referenztag für den Index anzusehen; und

(ii) wird die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand des Index zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt am Referenzstichtag gemäß der zuletzt vor dem Referenzstichtag gültigen Formel und Methode zur Berechnung des Index anhand des Börsenpreises jeder am Referenzstichtag im Index enthaltenen Komponente zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt (oder, wenn an dem

**"Tender Offer"** means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal, or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 *per cent.* of the outstanding voting shares of a 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.

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

**[The following conditions are applicable to Notes, the Reference Asset of which is a Share or ETF-Index:**

#### § 5

#### MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF INDICES

##### (a) Market Disruptions

If the Calculation Agent determines that any Reference Date is a Disrupted Day, then the Reference Date 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 consecutive Scheduled Trading Days up to and including the Reference Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case or if any Reference Date falls on the Reference Cut-Off Date as the original date on which it was scheduled to fall is not a Scheduled Trading Day:

(i) that Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date for the Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day or is not a Scheduled Trading Day; and

(ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the Index as of the relevant Valuation Time on that Reference Cut-Off Date in accordance with the formula for and method of, calculating the Index last in effect prior to the Reference Cut-Off Date using the Exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on that Reference Cut-Off Date of each Component

Referenzstichtag ein zu einem Unterbrechungstag führendes Ereignis in Bezug auf eine der jeweiligen Komponenten eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes der jeweiligen Komponente zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an dem Referenzstichtag) feststellen (und diese Feststellung der Berechnungsstelle gemäß dieses Absatzes (ii) gilt als Indexstand zum Bewertungszeitpunkt in Bezug auf den maßgeblichen Referenztag).

**(b) Mitteilung**

Die Berechnungsstelle wird die Gläubiger so bald als möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über den Eintritt eines Unterbrechungstages an jedem Tag, der ohne den Eintritt eines Unterbrechungstages ein Referenztag gewesen wäre, informieren. Informiert die Berechnungsstelle die Gläubiger nicht über den Eintritt eines Unterbrechungstages, so hat dies keine Auswirkung auf die Wirksamkeit dieses Eintritts oder der Folgen dieses Unterbrechungstages.

**(c) Definitionen**

**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, die in der folgenden Tabelle genannten Tage bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag:

<b>Bewertungstage:</b>
<b>[Bewertungstage einfügen]</b>

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, alle Börsengeschäftstage in der Beobachtungsperiode.]]

**[im Fall von Option III (Altiplano Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist:

[jeder Börsengeschäftstag mit Ausnahme aller Tage, die Unterbrechungstage sind, innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:**

comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of any relevant Component on that Reference Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant Component as of the relevant Valuation Time on that Reference Cut-Off Date) (and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the Index Level at the Valuation Time in respect of the relevant Reference Date).

**(b) Notification**

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been a Reference Date. Any failure by the Calculation Agent to so notify the Holders of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence or the consequences of such Disrupted Day.

**(c) Definitions**

**[In case of Option I (Upside Garant Notes), insert:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

**[in case of several valuation dates, insert:**

"**Valuation Dates**" are, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, the days specified in the table below or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day:

<b>Valuation Dates:</b>
<b>[insert Valuation Dates]</b>

**[in case of a daily observation, insert:**

"**Valuation Dates**" are all Exchange Business Days in the Observation Period.]]

**[In case of Option III (Altiplano Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is:

[any Exchange Business Day, save for all days which are Disrupted Days within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and**

maßgeblichen] Beobachtungsperiode (tägliche Beobachtung).]

[jeder [**Wochentag einfügen**] innerhalb der [**im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen**: maßgeblichen] Beobachtungsperiode (wöchentliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder [**Monatskalendertag einfügen**] eines jeden Kalendermonats innerhalb der [**im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen**: maßgeblichen] Beobachtungsperiode (monatliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder [**Monatskalendertage und Monate einfügen**] eines jeden Jahres innerhalb der [**im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen**: maßgeblichen] Beobachtungsperiode, bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder [**Monatskalendertag und Monat einfügen**] eines jeden Jahres innerhalb der [**im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen**: maßgeblichen] Beobachtungsperiode (jährliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

Sollte sich ein Bewertungstag über das Ende der [**im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen**: maßgeblichen] Beobachtungsperiode verschieben, aufgrund von in diesem § 5 definierten Ereignissen, und wird ein Kurs für diesen Tag vor dem darauffolgenden Zinszahlungstag veröffentlicht, zählt dieser Bewertungstag auch zur [**im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen**: maßgeblichen] Beobachtungsperiode.]

[**im Fall von Option V (Bonus Garant Anleihen) einfügen**:

"Bewertungstag" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der [**Datum einfügen**] bzw. wenn

**several Observation Periods:** relevant] Observation Period (daily observation).]

[any [**insert day of week**] within the [**insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (weekly observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any [**insert calendar day of month**] of each calendar month within the [**insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (monthly observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any [**insert calendar days of month and months**] of each year within the [**insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period, or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any [**insert calendar day of month and month**] of each year within the [**insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (annual observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

If a Valuation Date is postponed beyond the end of the [**insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period due to events, which are defined in this § 5, and if a price is published for this day prior to the following Interest Payment Date, this Valuation Date shall also belong to the [**insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period.]

[**In case of Option V (Bonus Garant Notes), insert:**

"Valuation Date" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, [**insert date**] or if such day is not an

dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

**"Kursfixierungstag"** ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

**"Bewertungszeitpunkt"** ist in Bezug auf einen Einbörsenindex (a) für Zwecke der Feststellung, ob ein Marktstörungsereignis in Bezug auf (I) eine Komponente eingetreten ist, der Vorgesehene Börsenschluss an der Börse dieser Komponente (vorausgesetzt dass, wenn die maßgebliche Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt, der Bewertungszeitpunkt dieser tatsächliche Börsenschluss ist) und (II) Options- oder Terminkontrakte für den Index eingetreten ist, der Handelsschluss an der Verbundenen Börse und (b) in allen anderen Fällen der Zeitpunkt, zu dem der offizielle Schlusstand des betreffenden Index durch den jeweiligen Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird.]

**[Im Falle eines Mehrbörsenindex einfügen:**

**"Bewertungszeitpunkt"** ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex (a) für Zwecke der Feststellung, ob ein Marktstörungsereignis in Bezug auf (I) eine Komponente eingetreten ist, der Vorgesehene Börsenschluss an der Börse dieser Komponente (vorausgesetzt dass, wenn die Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt, der Bewertungszeitpunkt dieser tatsächliche Börsenschluss ist), und (II) Options- oder Terminkontrakte für den Index eingetreten ist, der Handelsschluss an der Verbundenen Börse, und (b) in allen anderen Fällen der Zeitpunkt, zu dem der offizielle Schlusstand des betreffenden Index durch den jeweiligen Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird.]

**"Börse"** hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

**"Börsengeschäftstag"** ist in Bezug auf einen Einbörsenindex ein Vorgesehener Handelstag, an dem (a) der Index-Sponsor den Stand des Index berechnet und veröffentlicht und (b) die Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, unabhängig davon, ob die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.]

**[Im Falle eines Mehrbörsenindex einfügen:**

Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

**"Strike Fixing Date"** is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]**, or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.

**[In the case of a Single Exchange Index insert:**

**"Valuation Time"** means in respect of a Single Exchange Index (a) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred in respect of (I) any Component, the Scheduled Closing Time on the Exchange in respect of such Component (provided that, if the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time, then the Valuation Time shall be such actual closing time), and (II) any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the Related Exchange, and (b) in all other circumstances, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.]

**[In the case of a Multi Exchange Index insert:**

**"Valuation Time"** means in respect of a Multi Exchange Index (a) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred in respect of (I) any Component, the Scheduled Closing Time on the Exchange in respect of such Component (provided that, if the Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time, then the Valuation Time shall be such actual closing time), and (II) any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the Related Exchange, and (b) in all other circumstances, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.]

**"Exchange"** has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

**[In the case of a Single Exchange Index, insert:**

**"Exchange Business Day"** means in respect of a Single Exchange Index any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor calculates and publishes the level of the Index, and (b) the Exchange and each 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.]

**[In the case of a Multi Exchange Index insert:**



**"Börsengeschäftstag"** ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex ein Vorgesehener Handelstag, an dem (a) der Index-Sponsor den Stand des Index berechnet und veröffentlicht und (b) die Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob die Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.]

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

**"Börsenstörung"** ist in Bezug auf einen Einbörsenindex ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle) die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (a) an einer Börse Transaktionen mit Komponenten zu tätigen oder, im Fall eines Index, Marktkurse für diese Komponenten einzuholen, die mindestens 20 % des Standes des Index ausmachen, oder (b) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des betreffenden Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen.]

**[Im Falle eines Mehrbörsenindexes einfügen:**

**"Börsenstörung"** ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle) die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, Transaktionen oder Marktkurse in Bezug auf (a) eine Komponente an der maßgeblichen Börse für diese Komponente vorzunehmen bzw. einzuholen, oder (b) Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Index an der maßgeblichen Verbundenen Börse vorzunehmen bzw. einzuholen.]

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

**"Handelsstörung"** ist in Bezug auf einen Einbörsenindex jede durch die Börse, die Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (a) in Bezug auf Komponenten, die 20 % oder mehr des Standes des betreffenden Index an einer maßgeblichen Börse ausmachen, oder (b) mit Termin- oder Optionskontrakten in Bezug auf den betreffenden Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse.]

**[Im Falle eines Mehrbörsenindexes einfügen:**

**"Handelsstörung"** ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex jede durch die maßgebliche Börse, die Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte

**"Exchange Business Day"** means in respect of a Multi Exchange Index any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor calculates and publishes the level of the Index, and (b) the Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]

**[In the case of a Single Exchange Index insert:**

**"Exchange Disruption"** means in respect of a Single Exchange 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 (a) to effect transactions in, or obtain market values for, in the case of an Index, any relevant Exchange relating to Components that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index, or (b) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Index on any relevant Related Exchange.]

**[In the case of a Multi Exchange Index, insert:**

**"Exchange Disruption"** means in respect of a Multi Exchange 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 (a) any Component on the relevant Exchange in respect of such Component, or (b) futures or options contracts relating to the Index on the relevant Related Exchange.]

**[In the case of a Single Exchange Index, insert:**

**"Trading Disruption"** means in respect of a Single Exchange Index any suspension of, or limitation imposed on, trading by the Exchange or Related Exchange or otherwise, and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (a) relating to Components that comprise 20 per cent. or more of the level of that Index on any relevant Exchange or (b) in futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange.]

**[In the case of a Multi Exchange Index, insert:**

**"Trading Disruption"** means in respect of a Multi Exchange Index any suspension or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or

Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (a) in Bezug auf eine Komponente dieser Börse hinsichtlich dieser Komponente, oder (b) mit Termin- oder Optionskontrakten in Bezug auf den Index an der Verbundenen Börse.]

"**Index**" hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Indexkurs**" bezeichnet den [Schlusskurs][bzw. Kurs des Basiswertes] wie in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert.

"**Index-Sponsor**" hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Komponente**" bezeichnet jedes Wertpapier oder andere Komponente, die in dem Index enthalten ist.

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

"**Marktstörungsereignis**" ist in Bezug auf einen Einbörsenindex der Eintritt oder das Bestehen einer (a) Handelsstörung, (b) Börsenstörung, die von der Berechnungsstelle jeweils als wesentlich erachtet wird, jederzeit während des einstündigen Zeitraums, der am betreffenden Bewertungszeitpunkt endet, oder (c) eines Vorzeitigen Börsenschlusses. Zur Feststellung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis in Bezug auf einen Index besteht, gilt: falls hinsichtlich einer im Index enthaltenen Komponente zu irgendeinem Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis eintritt, so basiert der betreffende prozentuale Anteil dieser Komponente am Kurs des Index auf einem Vergleich zwischen (y) dem auf diese Komponente entfallenden Anteil des Indexkurses und (z) dem Gesamtstand des Index, jeweils unmittelbar vor Eintritt dieses Marktstörungsereignisses.]

**[Im Falle eines Mehrbörsenindexes einfügen:**

"**Marktstörungsereignis**" ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex

(a) (I) in Bezug auf eine Komponente, der Eintritt oder das Bestehen, von:

(A) einer Handelsstörung hinsichtlich dieser Komponente, die von der Berechnungsstelle jeweils als wesentlich erachtet wird, jederzeit während des einstündigen Zeitraums, der am betreffenden Bewertungszeitpunkt in Bezug auf die Börse, an der diese Komponente hauptsächlich gehandelt wird, endet;

(B) einer Börsenstörung hinsichtlich dieser Komponente, die von der Berechnungsstelle jeweils als wesentlich erachtet wird, jederzeit während des einstündigen Zeitraums, der am betreffenden

Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (a) relating to any Component on the Exchange in respect of such Component, or (b) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.]

"**Index**" has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Index Level**" means the [Closing Price][and the Level of the Reference Asset] as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Index Sponsor**" has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Component**" means each security or other component included in the Index.

**[In the case of a Single Exchange Index, insert:**

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

**[In the case of a Multi Exchange Index, insert:**

"**Market Disruption Event**" means in respect of a Multi Exchange Index

(a) (I) the occurrence or existence, in respect of any Component, of:

(A) a Trading Disruption in respect of such Component, which the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component is principally traded;

(B) an Exchange Disruption in respect of such Component, which the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf die Börse, an der diese Komponente hauptsächlich gehandelt wird, endet;

(C) einem Vorzeitigen Börsenschluss hinsichtlich dieser Komponente; und

(II) die Gesamtheit aller Komponenten, hinsichtlich derer eine Handelsstörung, eine Börsenstörung oder ein Vorzeitiger Börsenschluss eintritt oder besteht, umfasst 20 % oder mehr des Standes des Index; oder

(b) jeweils in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Index der Eintritt oder das Bestehen einer (i) Handelsstörung oder (ii) Börsenstörung, die von der Berechnungsstelle jeweils als wesentlich erachtet wird, jederzeit während des einstündigen Zeitraums, der am Bewertungszeitpunkt hinsichtlich der Verbundenen Börse endet oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses.

Zur Feststellung, ob zu irgendeinem Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis in Bezug auf den Index besteht, wenn zu diesem Zeitpunkt im Zusammenhang mit einer Komponente ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung oder eine Handelsstörung eintritt, basiert der betreffende prozentuale Anteil dieser Komponente am Kurs des Index auf einem Vergleich zwischen (y) dem auf diese Komponente entfallenden Anteil des Indexkurses und (z) dem Gesamtkurs des Index.]

**"Referenzstichtag"** ist der achte unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt dass der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

**"Referenztag"** ist der Bewertungstag oder, falls dieser früher liegt, der Referenzstichtag.

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

**"Unterbrechungstag"** ist in Bezug auf einen Einbörsenindex jeder Vorgesehene Handelstag, an dem (a) der Index-Sponsor den Indexkurs nicht veröffentlicht (mit der Maßgabe, dass die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein derartiges Ereignis statt dessen den Eintritt einer Indexstörung zur Folge hat), (b) die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder (c) ein Marktstörungsereignis eingetreten ist.]

Time in respect of the Exchange on which such Component is principally traded; or

(C) an Early Closure in respect of such Component; and

(II) the aggregate of all Components 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

(b) the occurrence or existence, in each case in respect of futures or options contracts relating to the Index, of (i) a Trading Disruption, or (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Related Exchange, or (iii) an Early Closure.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of the Index at any time, if an Early Closure, an Exchange Disruption, or a Trading Disruption occurs in respect of a Component at that time, then the relevant percentage contribution of that Component to the level of the Index shall be based on a comparison of (y) the portion of the level of the Index attributable to that Component and (z) the overall level of the Index.]

**"Reference Cut-Off Date"** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

**"Reference Date"** means the Valuation Date or, if earlier, the Reference Cut-Off Date.

**[In the case of a Single Exchange Index, insert:**

**"Disrupted Day"** means in respect of a Single Exchange Index any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index (provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of an Index Disruption), (b) the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or (c) a Market Disruption Event has occurred.]

**[wenn der Index ein Mehrbörsenindex ist einfügen:**

**"Unterbrechungstag"** ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex jeder Vorgesehene Handelstag, an dem (a) der Index-Sponsor den Indexkurs nicht veröffentlicht (mit der Maßgabe, dass die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein derartiges Ereignis statt dessen den Eintritt einer Indexstörung zur Folge hat), (b) die Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder (c) ein Marktstörungsereignis eingetreten ist.]

**"Verbundene Börse"** bezeichnet jede Börse oder jedes Notierungssystem (nach Wahl der Berechnungsstelle), an der oder dem der Handel wesentliche Auswirkungen (gemäß den Feststellungen der Berechnungsstelle) auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Index hat, oder, in jedem dieser Fälle, eine jede übernehmende oder Nachfolgebörse der betreffenden Börse bzw. ein übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem des betreffenden Notierungssystems (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der diesem Index zugrunde liegenden Termin- oder Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbar ist).

**"Vorgesehener Börsenschluss"** ist in Bezug auf die Börse bzw. die Verbundene Börse der vorgesehene werktägliche Handelsschluss der Börse oder Verbundenen Börse an diesem Vorgesehenen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

**"Vorgesehener Handelstag"** ist in Bezug auf einen Einbörsenindex jeder Tag, an dem vorgesehen ist, dass (a) der Index-Sponsor den Kurs des Index veröffentlicht und (b) dass die Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.]

**[wenn der Index ein Mehrbörsenindex ist einfügen:**

**"Vorgesehener Handelstag"** ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex jeder Tag, an dem vorgesehen ist, dass (a) der Index-Sponsor den Kurs des betreffenden Index veröffentlicht und (b) die Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist.]

**[In the case of a Multi Exchange Index, insert:**

**"Disrupted Day"** means in respect of a Multi Exchange Index any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index (provided that the Calculation Agent may, in its discretion, determine that such event instead results in the occurrence of an Index Disruption), (b) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (c) a Market Disruption Event has occurred.]

**"Related Exchange"** means each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Index or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).

**"Scheduled Closing Time"** means in respect of the Exchange or Related Exchange the scheduled weekday closing time of the 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.

**[In the case of a Single Exchange Index, insert:**

**"Scheduled Trading Day"** means in respect of a Single Exchange Index any day on which (a) the Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index, and (b) each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.]

**[In the case of a Multi Exchange Index, insert:**

**"Scheduled Trading Day"** means in respect of a Multi Exchange Index any day on which (a) the Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index, and (b) the Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading session.]

"**Vorgesehener Referenztag**" ist jeder Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ursprünglich ein Referenztag gewesen wäre.

**[wenn der Index ein Einbörsenindex ist einfügen:**

"**Vorzeitiger Börsenschluss**" ist in Bezug auf einen Einbörsenindex die Schließung der Börse an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss in Bezug auf Komponenten, die mindestens 20 % des Kurses des betreffenden Index oder einer (von) Verbundenen Börse(n) ausmachen, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser(n) Börse(n) bzw. Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (a) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der (den) Börse(n) bzw. Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsengeschäftstag oder (b) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsengeschäftstag ausgeführt werden sollen.]

**[wenn der Index ein Mehrbörsenindex ist einfügen:**

"**Vorzeitiger Börsenschluss**" ist in Bezug auf einen Mehrbörsenindex die Schließung der Börse in Bezug auf eine Komponente oder der Verbundenen Börse an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser Börse bzw. Verbundenen Börse spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (a) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der Börse bzw. Verbundenen Börse am betreffenden Börsengeschäftstag oder (b) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsengeschäftstag ausgeführt werden sollen.]

"**Scheduled Reference Date**" means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Reference Date.

**[In the case of a Single Exchange Index, insert:**

"**Early Closure**" means in respect of a Single Exchange Index the closure on any Exchange Business Day of the Exchange relating to Components that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day, and (b) 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.]

**[In the case of a Multi Exchange Index, insert:**

"**Early Closure**" means in respect of a Multi Exchange Index the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Component, or the Related Exchange, prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing is announced by such Exchange or Related Exchange (as the case may be) at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange (as the case may be) on such Exchange Business Day, and (b) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution as at the relevant Valuation Time on such Exchange Business Day.]

## § 6

### ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen ggf. die angemessene Anpassung festzulegen, die für Bestimmungen dieser Emissionsspezifischen Bedingungen zu erfolgen hat, um dem Zusätzlichen Störungsereignis Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht nur teilweise durch Benachrichtigung der Gläubiger

## § 6

### ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS

If any Additional Disruption Event occurs, the Issuer, in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of these Issue Specific Conditions to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) terminate the Notes in whole but not in part by giving notice to Holders in accordance with § 10 of

gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen kündigen. Wenn die Schuldverschreibungen insgesamt zurückgezahlt werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis einer Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 6 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

Nach Eintritt eines anwendbaren Zusätzlichen Störungsereignisses, benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Nichterhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungsereignisses.

**"Absicherungspositionen"** sind jeder Kauf, Verkauf, Abschluss oder Unterhalt von einem oder mehreren (i) Positionen oder Kontrakten in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (ii) Wertpapierleihgeschäften, oder (iii) anderen Vorkehrungen (wie auch immer bezeichnet) der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen zur Absicherung ihrer Verpflichtungen, individuell oder auf Portfoliobasis, aus den Schuldverschreibungen.

**"Absicherungsstörung"** bedeutet, dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu

the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of a Note taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 6 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

Upon the occurrence of an applicable Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

**"Hedge Positions"** means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, or foreign exchange, (ii) stock loan transactions, or (iii) other arrangements (howsoever described) by the Issuer and/or any of its affiliates in order to hedge, individually or on a portfolio basis, its obligations under the Notes.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) realize,

ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten.

**"Administrator-/Benchmarkereignis"** bezeichnet in Bezug auf jede Schuldverschreibung und eine Maßgebliche Benchmark, das Auftreten oder das Vorliegen von einem der folgenden Ereignisse in Bezug auf diese Maßgebliche Benchmark, wie von der Berechnungsstelle festgelegt:

- (a) ein **"Nicht-Zulassungsergebnis"**, welches eines der folgenden Ereignisse ist:
  - (i) die Maßgebliche Benchmark, der Administrator bzw. der Sponsor erhält keine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung;
  - (ii) die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark ist nicht in einem offiziellen Register enthalten; oder
  - (iii) die Benchmark oder der Administrator oder der Sponsor der Maßgeblichen Benchmark erfüllt nicht die anderen für die Schuldverschreibungen oder die Maßgebliche Benchmark geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen,

in jedem Fall, wenn dies für die Emittentin oder die Berechnungsstelle erforderlich ist, um ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung zu erfüllen. Zur Klarstellung: Ein Nicht-Zulassungsergebnis liegt nicht vor, wenn die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder der Sponsor der Relevanten Benchmark nicht in einem offiziellen Register enthalten ist, weil ihre Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung ausgesetzt wurde, wenn zum Zeitpunkt dieser Aussetzung die weitere Bereitstellung und Nutzung der Maßgeblichen Benchmark für die Schuldverschreibungen im Rahmen der Benchmark-Verordnung während des Zeitraums dieser Aussetzung zulässig ist;

(b) ein **"Ablehnungsergebnis"** liegt vor, wenn die zuständige Behörde oder eine andere zuständige amtliche Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung, Genehmigung oder Einbeziehung in ein amtliches Register in Bezug auf die Maßgebliche Benchmark oder den Administrator oder Sponsor der Relevanten Benchmark ablehnt oder zurückweist, die für die Emittentin oder die Berechnungsstelle zur Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die

recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Administrator/Benchmark Event"** means, in respect of any Note and a Relevant Benchmark, the occurrence or existence, as determined by the Calculation Agent, of any of the following events in respect of such Relevant Benchmark:

- (a) **"Non-Approval Event"**, being any of the following:
  - (i) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not obtained;
  - (ii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not included in an official register; or
  - (iii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark does not fulfil any other legal or regulatory requirement applicable to the Notes or the Relevant Benchmark,

in each case, if required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation. For the avoidance of doubt, a Non-Approval Event shall not occur if the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not included in an official register because its authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended if, at the time of such suspension, the continued provision and use of the Relevant Benchmark is permitted in respect of the Notes under the Benchmark Regulation during the period of such suspension;

(b) a **"Rejection Event"**, being the relevant competent authority or other relevant official body rejects or refuses any application for authorisation, registration, recognition, endorsement, an equivalence decision, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required in relation to the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark for the Issuer or the Calculation Agent to perform its

Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erforderlich ist; oder

(c) ein "**Aussetzungs-/ Rücknahmeereignis**", welches eines der folgenden Ereignisse ist:

- (i) die zuständige Behörde oder eine andere zuständige Stelle setzt aus oder widerruft eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung in Bezug auf die Maßgebliche Benchmark oder den Administrator oder den Sponsor der Relevanten Benchmark, die erforderlich ist, damit die Emittentin oder die Berechnungsstelle ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erfüllen kann; oder
- (ii) die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Maßgebliche Benchmark wird aus einem offiziellen Register gelöscht, soweit die Aufnahme in dieses Register erforderlich ist, damit die Emittentin oder die Berechnungsstelle ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erfüllen kann.

Zur Klarstellung: Ein Aussetzungsereignis liegt nicht vor, wenn die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung ausgesetzt oder die Aufnahme in ein offizielles Register widerrufen wird, wenn zum Zeitpunkt der Aussetzung oder des Widerrufs, die weitere Bereitstellung und Nutzung der Relevanten Benchmark für die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung während des Zeitraums dieser Aussetzung oder des Widerrufs zulässig ist.

"**Benchmark-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Basiswert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und die Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (in der jeweils geltenden Fassung), einschließlich etwaiger ergänzender Rechtsvorschriften oder Regeln und entsprechender Leitlinien ändert.

"**Erhöhte Absicherungskosten**" bedeuten, dass der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen in Bezug auf (i) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug

or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation; or

(c) a "**Suspension/Withdrawal Event**", being any of the following:

- (i) the relevant competent authority or other relevant official body suspends or withdraws any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in relation to the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark which is required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation; or
- (ii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is removed from any official register where inclusion in such register is required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation.

For the avoidance of doubt: a Suspension/Withdrawal Event shall not occur if such authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or where inclusion in any official register is withdrawn if, at the time of such suspension or withdrawal, the continued provision and use of the Relevant Benchmark is permitted in respect of the Notes under the Benchmark Regulation during the period of such suspension or withdrawal.

"**Benchmark Regulation**" means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) 596/2014 (as may be amended from time to time), including any subsidiary legislation or rules and regulations and associated guidance.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer and/or any of its affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on [the Strike Fixing Date] [*insert issue date*],) amount of tax, duty, expense, or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s)



auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, oder (ii) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am [Kursfixierungstag] **[Emissionsdatum einfügen]** vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

**"Gesetzesänderung"** bedeutet, dass die Berechnungsstelle am oder nach dem [Kursfixierungstag] **[Emissionsdatum einfügen]**, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtsbehörden mit der zuständigen Gerichtsbarkeit nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, die betreffenden Absicherungspositionen zu halten, zu erwerben oder zu veräußern (einschließlich Komponenten, die in einem Index enthalten sind), oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erheblich höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

**"Maßgebliche Benchmark"** bezeichnet in Bezug auf sämtliche Schuldverschreibungen jedweden Kurs, Stand, Preis, Wert oder sonstigen Betrag in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte oder andere Indizes, die zur Bestimmung des Zins- und/oder Nennbetrags und/oder sonstiger unter den Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge oder zu liefernder Vermögenswerte herangezogen werden, bei denen es sich um eine "Benchmark" im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, die von der Berechnungsstelle ermittelt wird.

**"Zusätzliches Störungsereignis"** ist/sind jede Gesetzesänderung, Absicherungsstörung, Erhöhte Absicherungskosten und/oder ein Administrator-/Benchmarkereignis.

or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) 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 Issuer and/or any of its affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

**"Change in Law"** means that, on or after [the Strike Fixing Date] **[insert issue date]**, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal, or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to hold, acquire, or dispose of relevant Hedge Positions (including any Components comprised in an Index), or (z) the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its 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).

**"Relevant Benchmark"** means any rate, level, price, value or other figure in respect of one or more underlyings or other index utilised in order to determine the amount of interest and/or principal and/or any other amount payable or asset deliverable under the Notes, in each case, which is a "benchmark" for the purposes of the Benchmark Regulation, as determined by the Calculation Agent.

**"Additional Disruption Event"** means any Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or Administrator/Benchmark Event.

## § 7

### ANPASSUNGEN IN BEZUG AUF DEN INDEX

#### (a) Anpassungen

(i) Sofern ein Index (1) nicht durch den betreffenden Index-Sponsor, sondern durch einen der Berechnungsstelle geeignet erscheinenden Nachfolge-Index-Sponsor berechnet und bekannt gegeben wird, oder (2) durch einen Nachfolge-Index ersetzt wird, der nach Ansicht der Berechnungsstelle nach derselben oder im Wesentlichen derselben Berechnungsformel oder Berechnungsmethode ermittelt wird wie dieser Index, dann gilt dieser Index (der "**Nachfolge-Index**") als der Index.

(ii) Sofern die Berechnungsstelle festlegt, dass (1) der betreffende Index-Sponsor an oder vor dem Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode zur Berechnung des relevanten Index oder eine sonstige wesentliche Änderung an diesem Index vornehmen wird oder vornimmt (mit Ausnahme einer in der Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung zur Aufrechterhaltung des betreffenden Index bei Veränderungen der Komponenten, der Kapitalisierung und sonstigen üblichen Änderungsereignisse) (eine "**Index-Änderung**") oder den Index dauerhaft einstellt und es zum Tag der Einstellung keinen Nachfolge-Index gibt (eine "**Index-Einstellung**") oder (2) der betreffende Index-Sponsor es unterlässt, am Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag den Kurs des betreffenden Index zu berechnen und bekannt zu geben (eine "**Index-Störung**") (wobei die Berechnungsstelle nach ihrem billigem Ermessen bestimmen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt eines Unterbrechungstages führt), und zusammen mit einer Index-Änderung und einer Index-Einstellung jeweils (ein "**Index-Anpassungsgrund**"), dann:

stellt die Berechnungsstelle fest, ob dieser Index-Anpassungsgrund wesentliche Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen hat, und wenn dies der Fall ist, bestimmt sie den betreffenden Indexkurs, indem anstelle eines veröffentlichten Kurses des betreffenden Index der Kurs des Index zum Bewertungszeitpunkt an diesem Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag herangezogen wird, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der von dem betreffenden Index-Anpassungsgrund geltenden Formel und Methode für die Berechnung des betreffenden Index festgelegt wurde, wobei ausschließlich die Komponenten berücksichtigt werden, aus denen dieser Index unmittelbar vor dem Index-Anpassungsgrund bestand (außer den Komponenten, die seitdem nicht mehr an der betreffenden Börse notiert sind).

## § 7

### ADJUSTMENTS IN RESPECT TO THE INDEX

#### (a) Adjustments

(i) If an Index is (1) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (2) 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 that index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.

(ii) If the Calculation Agent determines that, (1) on or prior to any Reference Date or other relevant date, the relevant Index Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating a relevant Index, or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in the Components, capitalization and/or other routine events) (an "**Index Modification**"), or permanently cancels a relevant Index and no Successor Index exists as at the date of such cancellation (an "**Index Cancellation**"), or (2) on any Reference Date or other relevant date, the Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an "**Index Disruption**") (provided that, the Calculation Agent may, in its reasonable discretion, determine that such event instead results in the occurrence of a Disrupted Day) and, together with an Index Modification and an Index Cancellation, each (an "**Index Adjustment Event**") 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 Index Level using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the Valuation Time on that Reference Date or other relevant date, as the case may be, as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for, and method of, calculating that Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those Components that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event (other than those Components that have since ceased to be listed on the relevant Exchange).

Falls, nach Ansicht der Berechnungsstelle, die obige(n) Vorschrift(en) kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erzielen würden, zahlt die Emittentin nach Mitteilung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht nur teilweise zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung eines Betrages zurückgezahlt wird, der dem von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise bestimmten fairen Marktpreis dieser Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung des Indexanpassungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 7(a) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

#### **(b) Korrektur eines Indexkurses**

Wird ein von dem Index-Sponsor an einem Tag veröffentlichter Indexstand, der für Berechnungen oder Bestimmungen verwendet wird (eine "**Relevante Berechnung**"), nachträglich korrigiert und wird diese Korrektur von dem Index-Sponsor (der "**Korrigierte Indexkurs**") bis zu zwei Geschäftstagen vor dem Zahltag eines Betrags, der gemäß einer Relevanten Berechnung berechnet wird, veröffentlicht, wird der Korrigierte Indexstand als der maßgebliche Indexkurs an diesem Tag angesehen und die Berechnungsstelle wird den Korrigierten Indexkurs als maßgeblichen Indexkurs heranziehen.]

***[Im Falle von Schuldverschreibungen, die Exchange Traded Funds als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar***

#### **§ 5**

#### **MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF EXCHANGE TRADED FUNDS (ETFs)**

##### **(a) Marktstörungen**

***[Bei einem einzelnen ETF einfügen:***

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass es sich bei einem Referenztag um einen Unterbrechungstag

If, provided that, in the determination of the Calculation Agent, the above provisions would not achieve a commercially reasonable result, on giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, the Issuer shall redeem the Notes in whole but not in part, each Note being redeemed by payment of an amount equal to the fair market price of such Note taking into account the Index Adjustment Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 7(a) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

#### **(b) Correction of Index Level**

If the level of the relevant Index published by the Index Sponsor on any date which is utilized for any calculation or determination (a "**Relevant Calculation**") is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor (the "**Corrected Index Level**") no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Index Level shall be deemed to be the relevant level for such Index on such day and the Calculation Agent shall use such Corrected Index Level in determining the relevant level.]

***[The following conditions are applicable to Notes, the Reference Asset of which are Exchange Traded Funds:***

#### **§ 5**

#### **MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF EXCHANGE TRADED FUNDS (ETFs)**

##### **(a) Market Disruptions**

***[In case of a single ETF insert:***

If the Calculation Agent determines that any Reference Date is a Disrupted Day, then the

handelt, so ist der Referenztag für den ETF-Anteil der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle in Bezug auf diesen ETF-Anteil kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage bis zum und einschließlich des Referenzstichtags ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall oder wenn ein Referenztag auf den Referenzstichtag fällt, da der ursprünglich vorgesehene Tag kein Vorgesehener Handelstag ist:

(i) ist dieser Referenzstichtag ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag oder kein Vorgesehener Handelstag ist, als Referenztag für diesen ETF-Anteil anzusehen; und

(ii) bestimmt die Berechnungsstelle an diesem Referenzstichtag den relevanten Preis zum Bewertungszeitpunkt anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung (und diese Feststellung der Bewertungsstelle gemäß dieses Absatzes (ii) gilt als der relevante Preis zum Bewertungszeitpunkt in Bezug auf den maßgeblichen Referenztag).]

**[Bei einem ETF-Korb einfügen:**

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass es sich bei einem Referenztag um einen Unterbrechungstag für einen ETF-Anteil handelt, so ist der Referenztag für jeden nicht von dem Eintritt eines Unterbrechungstages (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) betroffenen ETF-Anteil der maßgebliche Vorgesehene Referenztag und der Referenztag für jeden ETF-Anteil, der durch den Eintritt eines Unterbrechungstages (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) betroffen ist, der erste nachfolgende Vorgesehene Handelstag, den die Berechnungsstelle nicht als Unterbrechungstag in Bezug auf diesen ETF-Anteil ansieht, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage bis zum und einschließlich des Referenzstichtags ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall oder wenn ein Referenztag für einen Zugrunde Liegenden Index auf den Referenzstichtag fällt, da der ursprünglich vorgesehene Tag kein Vorgesehener Handelstag ist:

(i) ist dieser Referenzstichtag ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag oder kein Vorgesehener Handelstag ist, als Referenztag für diesen ETF-Anteil anzusehen; und

(ii) bestimmt die Berechnungsstelle an diesem Referenzstichtag den Wert des ETF-Anteils zum Bewertungszeitpunkt anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung (und diese Feststellung der Bewertungsstelle gemäß dieses Absatzes (ii) gilt als maßgeblicher Preis für den

Reference Date for the ETF Share shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of such ETF Share, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive Scheduled Trading Days up to and including the Reference Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case or if any Reference Date falls on the Reference Cut-Off Date owing to the original date on which it was scheduled to fall not being a Scheduled Trading Day:

(i) that Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date for such ETF Share, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day or is not a Scheduled Trading Day; and

(ii) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on that Reference Cut-Off Date (and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the relevant price at the Valuation Time in respect of the relevant Reference Date).]

**[In case of an ETF Basket insert:**

If the Calculation Agent determines that any Reference Date is a Disrupted Day for any ETF Share, then the Reference Date for each ETF Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day (as determined by the Calculation Agent) shall be the relevant Scheduled Reference Date, and the Reference Date for each ETF Share affected by the occurrence of a Disrupted Day (as determined by the Calculation Agent) shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that ETF Share, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive Scheduled Trading Days up to and including the Reference Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to that ETF Share. In that case or if any Reference Date for any Underlying Index falls on the Reference Cut-Off Date owing to the original date on which it was scheduled to fall not being a Scheduled Trading Day:

(i) that last Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date for such ETF Share, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day or is not a Scheduled Trading Day; and

(ii) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the ETF Share as of the Valuation Time on that Reference Cut-Off Date (and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the relevant price in respect of the affected ETF

betroffenen ETF-Anteil zum Bewertungszeitpunkt in Bezug auf den maßgeblichen Referenztag).]

**(b) Mitteilung**

Die Berechnungsstelle wird die Gläubiger so bald als möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über den Eintritt eines Unterbrechungstages an jedem Tag, der ohne den Eintritt eines Unterbrechungstages ein Referenztag gewesen wäre, informieren. Informiert die Berechnungsstelle die Gläubiger nicht über den Eintritt eines Unterbrechungstages, so hat dies keine Auswirkung auf die Wirksamkeit dieses Eintritts oder die Folgen dieses Unterbrechungstages.

**(c) Definitionen**

**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, die in der folgenden Tabelle genannten Tage bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag:

<b>Bewertungstage:</b>
<b>[Bewertungstage einfügen]</b>

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, alle Börsengeschäftstage in der Beobachtungsperiode.]]

**[im Fall von Option III (Altiplano Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist:

[jeder Börsengeschäftstag mit Ausnahme aller Tage, die Unterbrechungstage sind, innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (tägliche Beobachtung).]

[jeder **[Wochentag einfügen]** innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode

Share at the Valuation Time in respect of the relevant Reference Date).]

**(b) Notification**

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been a Reference Date. Any failure by the Calculation Agent to so notify the Holders of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence or the consequences of such Disrupted Day.

**(c) Definitions**

**[In case of Option I (Upside Garant Notes), insert:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

**[in case of several valuation dates, insert:**

"**Valuation Dates**" are, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, the days specified in the table below or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day:

<b>Valuation Dates:</b>
<b>[insert Valuation Dates]</b>

**[in case of a daily observation, insert:**

"**Valuation Dates**" are all Exchange Business Days in the Observation Period.]]

**[In case of Option III (Altiplano Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is:

[any Exchange Business Day, save for all days which are Disrupted Days within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (daily observation).]

[any **[insert day of week]** within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (weekly observation), or if any

(wöchentliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder **[Monatskalendertag einfügen]** eines jeden Kalendermonats innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (monatliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder **[Monatskalendertage und Monate einfügen]** eines jeden Jahres innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode, bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

[jeder **[Monatskalendertag und Monat einfügen]** eines jeden Jahres innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (jährliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

Sollte sich ein Bewertungstag über das Ende der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode verschieben, aufgrund von in diesem § 5 definierten Ereignissen, und wird ein Kurs für diesen Tag vor dem darauffolgenden Zinszahlungstag veröffentlicht, zählt dieser Bewertungstag auch zur **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode.]

**[im Fall von Option V (Bonus Garant Anleihen) einfügen:**

"Bewertungstag" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.]

"Kursfixierungstag" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein

such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any **[insert calendar day of month]** of each calendar month within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (monthly observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any **[insert calendar days of month and months]** of each year within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period, or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

[any **[insert calendar day of month and month]** of each year within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (annual observation), or if any such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

If a Valuation Date is postponed beyond the end of the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period due to events, which are defined in this § 5, and if a price is published for this day prior to the following Interest Payment Date, this Valuation Date shall also belong to the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period.]

**[In case of Option V (Bonus Garant Notes), insert:**

"Valuation Date" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.]

"Strike Fixing Date" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not an Exchange Business Day, the next Exchange Business Day.

Börsengeschäftstag ist, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.

**"Bewertungszeitpunkt"** bezeichnet den Vorgesehenen Börsenschluss an der betreffenden Börse am jeweiligen Referenztag in Bezug auf jeden zu bewertenden ETF-Anteil. Schließt die betreffende Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss und liegt der festgelegte Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss im Rahmen ihrer üblichen Handelszeit, so ist der Bewertungszeitpunkt dieser tatsächliche Handelsschluss.

**"Börse"** hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**"Börsengeschäftstag"** bezeichnet jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob die Börse oder die Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.

**"ETF"** bezeichnet jeden in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen genannten Exchange Traded Fund (ETF).

**"ETF-Anteil"** bezeichnet den in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen genannten Anteil an dem ETF.

**"Marktstörungseignis"** bezeichnet in Bezug auf einen ETF jedes der folgenden Ereignisse, von dem die Berechnungsstelle festlegt, dass es wesentlich ist:

(a)

den Eintritt oder das Bestehen jederzeit während des einstündigen Zeitraums, der zu dem betreffenden Bewertungszeitpunkt endet:

(A) einer durch die maßgebliche Börse oder Verbundene Börse oder anderweitig bestimmten Aussetzung oder Einschränkung des Handels, 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 den betreffenden ETF-Anteil an dieser Börse; oder

(ii) mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser ETF-Anteile oder des betreffenden zugrunde Liegenden Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse, oder

(B) eines Ereignisses (außer einem in (b) nachfolgend beschriebenen Ereignis), das (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle) die

**"Valuation Time"** means the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Reference Date in relation to each ETF Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

**"Exchange"** has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

**"Exchange Business Day"** means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each 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.

**"ETF"** means each Exchange Traded Fund (ETF) as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

**"ETF Share"** means the share in the ETF as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

**"Market Disruption Event"** means, in respect of an ETF any of the following events which in any case the Calculation Agent determines is material:

(a)

the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time:

(A) of any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise:

(i) relating to the relevant ETF Share on such Exchange; or

(ii) in futures or options contracts relating to such ETF Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange, or

(B) of any event (other than an event described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants

allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) in Bezug auf die ETF-Anteile an der Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen oder (ii) an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen für Wertpapiere, die 20 oder mehr Prozent des Stands des betreffenden Zugrunde Liegenden Index ausmachen oder (iii) an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen hinsichtlich Termin- oder Optionskontrakten, die sich auf diese ETF-Anteile oder den betreffenden Zugrunde Liegenden Index beziehen; oder

(b)

die Schließung einer (von) maßgeblichen Börse(n) oder Verbundenen Börsen(n) an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser(n) Börse(n) bzw. Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem folgenden Zeitpunkt angekündigt: (A) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der (den) Börse(n) bzw. Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsengeschäftstag oder, falls früher, (B) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsengeschäftstag ausgeführt werden sollen,

(c)

Die Nichtveröffentlichung oder Unterlassung der Veröffentlichung des Nettovermögenswertes jedes ETF-Anteils durch die Verwaltungsgesellschaft des ETFs oder eine andere Stelle, an die die Verantwortung für die Veröffentlichung des Nettovermögenswertes jedes ETF-Anteils übertragen wurde, und diese Nichtveröffentlichung bzw. unterlassene Veröffentlichung wird sich nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle wesentlich auf die Schuldverschreibungen auswirken.

Zur Feststellung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis in Bezug auf einen ETF besteht, gilt: falls hinsichtlich eines im Zugrunde Liegenden Index enthaltenen Wertpapiers zu diesem Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis eintritt, so basiert der betreffende prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Stand des betreffenden Zugrunde Liegenden Index auf einem Vergleich zwischen (i) dem auf dieses Wertpapier entfallenden Anteil des Standes des betreffenden Zugrunde Liegenden Index und (ii) dem Gesamtstand des betreffenden Zugrunde Liegenden Index, jeweils unmittelbar vor Eintritt dieses Marktstörungsereignisses.

in general to (i) effect transactions in, or obtain market values for, the ETF Shares on the Exchange, (ii) effect transactions in, or obtain market values for securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Underlying Index, or (iii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such ETF Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange; or

(b)

the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or such Related Exchange(s), as the case may be, at least one hour prior to (A) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or such Related Exchange on such Exchange Business Day or, if earlier, (B) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day,

(c)

the failure to publish or suspension of publication of the net asset value of each ETF Share by the management company of the ETF, or any other entity who has been delegated the responsibility to publish the net asset value of each ETF Share, and such failure to publish or non-publication will, in the determination of the Calculation Agent, in its reasonable discretion, have a material effect on the Notes

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of an ETF at any time, if an event giving rise to a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the relevant Underlying Index at that time, then the relevant percentage contribution of that security, to the level of the relevant Underlying Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the relevant Underlying Index attributable to that security, and (ii) the overall level of the relevant Underlying Index immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.



**"Referenzstichtag"** ist der achte unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt dass der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

**"Referenztag"** ist der Kursfixierungstag und [jeder] [der] Bewertungstag oder, falls dieser früher liegt, der Referenzstichtag.

**"Unterbrechungstag"** bezeichnet jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem die betreffende Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem ein Marktstörungsereignis eingetreten ist.

**"Vorgesehener Referenztag"** bezeichnet jeden Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ursprünglich ein Referenztag gewesen wäre.

**"Vorgesehener Handelstag"** bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass die Börse und Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.

**"Verbundene Börse"** bezeichnet, in Bezug auf einen ETF-Anteil jede Börse oder jeden Haupthandelsmarkt, an dem der Handel eine wesentliche Auswirkung (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) auf den Gesamtmarkt für diese ETF-Anteile hat oder, in jedem dieser Fälle, eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse der betreffenden Börse bzw. ein übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem des betreffenden Notierungssystems (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dieses ETF-Anteils zugrunde liegenden Termin- oder Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbar ist).

**"Vorgesehener Börsenschluss"** bezeichnet, 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

**"Reference Cut-Off Date"** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

**"Reference Date"** means the Strike Fixing Date and [each] [the] Valuation Date, or if earlier, the Reference Cut-Off Date.

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

**"Scheduled Reference Date"** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Reference Date.

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

**"Related Exchange"** means, in relation to an ETF Share, each exchange or principal trading market where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such ETF Shares or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).

**"Scheduled Closing Time"** means, 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.

ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

## § 6 BERICHTIGUNG VON KURSEN

Falls ein an der Börse oder durch den Sponsor des Zugrundeliegenden Index an irgendeinem Tag veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen verwendet wird, nachträglich berichtigt wird und die Berichtigung von der Börse bis zum früheren der folgenden Zeitpunkte veröffentlicht wird:

- (a) einen Abwicklungszeitraum nach der ursprünglichen Veröffentlichung; oder
- (b) dem zweiten Geschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem von der Emittentin eine maßgebliche Zahlung oder Lieferung zu leisten ist,

ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ermittlung des zu zahlenden oder zu liefernden Betrages bzw. die Feststellung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und, soweit erforderlich, alle maßgeblichen Bedingungen der Schuldverschreibungen anzupassen, um diese Berichtigung zu berücksichtigen.

Auf eine solche Feststellung bzw. Anpassung zum Zwecke der Berücksichtigung einer solchen Berichtigung hin benachrichtigt die Berechnungsstelle so bald wie praktikabel die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über diese Feststellung bzw. Anpassung eines jeden gemäß den Schuldverschreibungen bzw. einer der anderen maßgeblichen Bedingungen zu zahlenden oder zu liefernden Betrags und liefert eine kurze Beschreibung der Feststellung bzw. Anpassung, wobei jedoch ein Ausbleiben einer solchen Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Gültigkeit dieser Feststellung bzw. Anpassung oder einer eingeleiteten Maßnahme hat.

Nur in diesem § 6 ist "**Clearingsystem**" in Bezug auf einen ETF-Anteil das wichtigste inländische Clearingsystem des betreffenden Basiswertes, das normalerweise für die Abrechnung von Geschäften in dem betreffenden ETF-Anteil verwendet wird. Falls das Clearingsystem die Abrechnung von Geschäften in dem ETF-Anteil einstellt, wird das Clearingsystem von der Berechnungsstelle festgelegt.

"**Clearingsystem-Geschäftstag**" ist in Bezug auf ein Clearingsystem und einen ETF-Anteil ein Tag, an dem das Clearingsystem für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist

## § 6 CORRECTION OF PRICES

In the event that any price published on the Exchange or by the Underlying Index sponsor on any date which is utilised for any calculation or determination in connection with the Notes is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange or Related Exchange by the earlier of:

- (a) one Settlement Cycle after the original publication; and
- (b) the second Business Day prior to the next date on which any relevant payment or delivery may have to be made by the Issuer,

the Calculation Agent may determine the amount that is payable or deliverable or make any determination in connection with the Notes after taking into account such correction, and, to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Notes to account for such correction.

Upon making any such determination or adjustment, as applicable, to take into account any such correction, the Calculation Agent shall give notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions stating the determination or adjustment, as applicable, to any amount payable or deliverable under the Notes and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the determination or adjustment, as applicable, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of such determination or adjustment, as applicable, or any action taken.

Only in this § 6 "**Clearing System**" means, in respect of an ETF Share, the principal domestic clearing system of the respective Underlying customarily used for settling trades in the relevant ETF Share. If the Clearing System ceases to settle trades in such ETF Share, the Clearing System will be determined by the Calculation Agent.

"**Clearing System Business Day**" means, in respect of a Clearing System and an ETF Share, any day on which such Clearing System is (or, but for the occurrence of an ETF Share Settlement Disruption

(bzw., wenn keine ETF-Anteil-Abrechnungsstörung vorliegen würde, geöffnet wäre).

"**ETF-Anteil-Abrechnungsstörung**" ist in Bezug auf einen ETF-Anteil ein von der Emittentin und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht beeinflussbares Ereignis, aufgrund dessen das betreffende Clearingsystem nicht in der Lage ist, das Clearing der Übertragung dieses ETF-Anteils durchzuführen.

"**Abwicklungszeitraum**" ist der Zeitraum von Clearingsystem-Geschäftstagen nach einem Geschäft in dem ETF-Anteil an der Börse, innerhalb dessen gemäß den Vorschriften der Börse normalerweise die Abwicklung dieses Geschäfts erfolgt.

### § 7

#### ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen die angemessene Anpassung der Emissionsspezifischen Bedingungen festzulegen, um dem Zusätzlichen Störungsereignis Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass keine der Anpassungen, die sie gemäß vorstehendem Absatz (i) vornehmen könnte, zu einem vertretbaren Ergebnis führen würde, die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen einen alternativen Exchange Traded Fund auszuwählen (dieser als Ersatz dienende Exchange Traded Fund wird als "**Ersatzfonds**" für diesen Betroffenen ETF bezeichnet).

(a) Dabei muss jeder betreffende Exchange Traded Fund, um als Ersatzfonds ausgewählt zu werden, ein Exchange Traded Fund sein, der nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:

(I) auf dieselbe Währung lautet wie der Betroffene ETF;

(II) ähnliche Anlageziele verfolgen wie der Betroffene ETF;

(III) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie der Betroffene ETF; und

(IV) soweit möglich, von einer Aktiengesellschaft ausgegeben sein, die in derselben Rechtsordnung oder geographischem Gebiet ihren Sitz hat wie die Emittentin des betroffenen ETFs;

(b) Wenn ein Ersatzfonds ausgewählt wird, treten die Anteile des Ersatzfonds an die Stelle der ETF-Anteile des Betroffenen ETFs, und die Berechnungsstelle kann nach ihrem billigem

Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"**ETF Share Settlement Disruption Event**" means, in respect of an ETF Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of such ETF Share.

"**Settlement Cycle**" means the period of Clearing System Business Days following a trade in ETF Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of such Exchange.

### § 7

#### ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS

If any Additional Disruption Event occurs, the Issuer, in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of the Issue Specific Conditions to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) if the Calculation Agent determines that no adjustment that it could make under paragraph (i) above will produce a reasonable result require the Calculation Agent, in its reasonable discretion to select an alternative exchange traded fund (such replacement exchange traded fund being the "**Replacement Fund**" in respect of such Affected ETF).

(a) In order to be selected as Replacement Fund, each relevant exchange traded fund must be an exchange traded fund which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:

(I) is denominated in the same currency as the Affected ETF;

(II) has a similar investment objective as the Affected ETF

(III) belongs to a similar economic sector as the Affected ETF; and

(IV) to the extent possible issued by a stock corporation being incorporated in the same jurisdiction or geographical area as the issuer of the Affected ETF;

(b) If a Replacement Fund is selected, the fund shares of this Replacement Fund will be substituted for the ETF Shares of the Affected ETF and the Calculation Agent may determine in its reasonable

Ermessen ein angemessenes Datum für die Ersetzung der ETF-Anteile festlegen; oder

(iii) die Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht teilweise, zurückzahlen mit Benachrichtigung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen. Wenn die Schuldverschreibungen insgesamt zurückgezahlt werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger von Schuldverschreibungen in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltenen Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis einer Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 7 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

Nach Eintritt eines anwendbaren Zusätzlichen Störungsereignisses, benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Eine nicht erfolgte oder nicht erhaltene Benachrichtigung hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungsereignisses.

**"Zusätzliches Störungsereignis"** bezeichnet jede Gesetzesänderung, Fondsabsicherungsstörung, und/oder Erhöhte Absicherungskosten.

**Gesetzesänderung** bedeutet dass die Berechnungsstelle am oder nach dem Kursfixierungstag, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtsbehörden mit der

discretion the appropriate date for the substitution of the ETF Shares; or

(iii) redeem the Notes in whole but not in part by giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Note, an amount equal to the fair market price of a Note taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes ), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 7 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

Upon the occurrence of an applicable Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event

**"Additional Disruption Event"** means any Change in Law, Fund Hedging Disruption, and/or Increased Cost of Hedging.

**"Change in Law"** means that, on or after the Strike Fixing Date, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal, or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to hold, acquire, or dispose

zuständigen Gerichtsbarkeit, nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, den betreffenden ETF-Anteil zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erheblich höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

**"Fondsabsicherungsstörung"** bedeutet dass die Emittentin und/oder ihre Verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Kursrisikos in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Fälle, in denen dieses Unvermögen oder die Undurchführbarkeit daraus resultieren, dass (A) der maßgeblichen ETF Beschränkungen oder Abgaben- bzw. Gebührenerhöhungen auferlegt hat, die die Fähigkeit von Anlegern schmälern, diesen ETF-Anteil ganz oder teilweise zurückzugeben oder die Fähigkeit eines bestehenden oder neuen Anlegers beschränken, neue oder zusätzliche Anlagen in diese ETF-Anteile zu tätigen oder (B) der relevante Sicherungsfonds eine vollständige oder teilweise Pflichtrückzahlung des ETF-Anteils vorgesehen hat (jeweils mit Ausnahme einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bestehenden Beschränkung).

**"Erhöhte Absicherungskosten"** bedeuten dass der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen in Bezug auf (i) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, oder (ii) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am Kursfixierungstag vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer

of any ETF Share, or (z) the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its 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).

**"Fund Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), 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 ETF on any investor's ability to redeem such ETF Share, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such ETF Share, or (B) any mandatory redemption, in whole or in part, of such ETF Share imposed by the relevant ETF (in each case other than any restriction in existence on the issue date of the Notes).

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer and/or any of its affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Strike Fixing Date) amount of tax, duty, expense, or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) 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

Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

### § 8

#### POTENZIELLES ANPASSUNGSEREIGNIS

Nach einem Potenziellen Anpassungsereignis, wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen entscheiden, ob dieses Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden ETF-Anteile hat und, falls dies der Fall ist, wird sie (a) ggf. eine oder mehrere Bestimmungen der Emissionsspezifischen Bedingungen entsprechend anpassen, welche die Berechnungsstelle für angemessen hält, um dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (vorausgesetzt, dass die Anpassungen nicht allein aus dem Grund erfolgen, um Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividenden, des Aktienleihezinssatzes oder der relativen Liquidität des betreffenden ETF-Anteils Rechnung zu tragen) und (b) den bzw. die Wirksamkeitstag(e) für diese Anpassung(en) festlegen. Die Berechnungsstelle kann, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, die angemessene(n) Anpassung(en) durch Bezugnahme auf die Anpassung(en) vornehmen, die von einer Optionsbörse an Optionen der an dieser Optionsbörse gehandelten ETF-Anteile in Bezug auf das Potenzielle Anpassungsereignis vorgenommen wurde(n).

Nach der Vornahme einer solchen Anpassung benachrichtigt die Berechnungsstelle die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich unter Angabe der erfolgten Anpassung und einer kurzen Beschreibung des Potenziellen Anpassungsereignisses, wobei eine nicht erfolgte oder nicht erhaltene Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Wirksamkeit einer solchen Anpassung haben wird.

**"Potenzielles Anpassungsereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden ETF-Anteile (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis oder Übernahmeangebot führt) oder die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende von ETF-Anteilen an bestehende Inhaber durch Gratisanteile, Kapitalerhöhung oder ähnliche Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der betreffenden ETF-Anteile in Form von (A) solchen ETF-Anteilen oder (B) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren,

Issuer and/or any of its affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

### § 8

#### POTENTIAL ADJUSTMENT EVENT

Following a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its reasonable discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant ETF Shares and, if so, will (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the terms of the Issue Specific Conditions as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends or liquidity relative to the relevant ETF Share) and (b) determine the effective date(s) of that adjustment(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 an options exchange to options on the relevant ETF Shares traded on such options exchange.

Upon the making of any such adjustment, the Calculation Agent shall as soon as is reasonably practicable under the circumstances give notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions stating the adjustment made and giving brief details of the Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

**"Potential Adjustment Event"** means any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant ETF Shares (unless resulting in a Merger Event or Tender Offer), or a free distribution or dividend of any such ETF Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant ETF Shares of (A) such ETF Shares or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of

die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf den ETF entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Inhaber dieser ETF-Anteile berechtigen, oder (C) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Emittentin, die der ETF (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in ihrem Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird, liegende Gegenleistung (in Barmitteln oder Sachwerten) ausgeschüttet werden;

(iii) eine außerordentliche Dividende, wie von der Berechnungsstelle festgelegt;

(iv) einen Rückkauf von betreffenden ETF-Anteilen durch den ETF, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinnen oder Kapital erfolgt und ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird, mit Ausnahme eines Rückkaufs von ETF-Anteilen, der durch einen Anleger in diese ETF-Anteile veranlasst wurde und in Einklang mit der Dokumentation des ETF steht; oder;

(v) in Bezug auf einen ETF ein Ereignis, das dazu führt, dass Beteiligungsrechte ausgegeben werden oder von ETF-Anteilen von Stammaktien oder anderen Anteilen des ETF abgetrennt werden gemäß einem Beteiligungsrechteplan 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 bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder

(vi) ein anderes Ereignis, welches eine verwässernde oder werterhöhende Auswirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden ETF-Anteile haben kann.

## § 9

**AUSSETZUNG DER VERÖFFENTLICHUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTS, ÄNDERUNG DES ZUGRUNDELIEGENDEN INDEX, DELISTING, EINSTELLUNG DES ZUGRUNDELIEGENDEN INDEX, FUSIONSEREIGNIS, INSOLVENZ, VERSTAATLICHUNG, ÜBERNAHMEANGEBOT, WESENTLICHES ZUGRUNDE LIEGENDES EREIGNIS**

liquidation of the ETF equally or proportionately with such payments to holders of such ETF Shares or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the ETF 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) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(iv) a repurchase by the ETF of relevant ETF Shares, whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of ETF Shares initiated by an investor in such ETF Shares that is consistent with the documentation of the ETF; or

(v) in respect of an ETF, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from ETF Shares of common stock or other shares of the capital stock of the ETF 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

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

## § 9

**NAV PUBLICATION SUSPENSION, UNDERLYING INDEX MODIFICATION, DELISTING, UNDERLYING INDEX CANCELLATION, MERGER EVENT, INSOLVENCY, NATIONALISATION, TENDER OFFER, MATERIAL UNDERLYING EVENT**

Wenn in Bezug auf einen ETF-Anteil eines ETFs (der "**Betroffene ETF**") ein(e) Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Änderung des Zugrundeliegenden Index, Delisting, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Fusionsereignis, Insolvenz, Übernahmeangebot, Verstaatlichung, oder Wesentliches Zugrunde Liegendes Ereignis eintritt, kann die Emittentin nach billigem Ermessen die unter (i), (ii), (iii) oder (iv) nachfolgend beschriebenen Maßnahmen in der folgenden Reihenfolge ergreifen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen ggf. die angemessene(n) Anpassung(en) festzulegen, die für eine oder mehrere Bestimmung(en) der Emissionsspezifischen Bedingungen zu erfolgen ha(t)(ben), um dem Delisting, Fusionsereignis, Übernahmeangebot, der Verstaatlichung, Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index oder dem Wesentlichen Zugrunde Liegenden Ereignis Rechnung zu tragen, und den bzw. die Wirksamkeitstag(e) dieser Anpassung(en) zu bestimmen. Die Berechnungsstelle kann (ist jedoch nicht dazu verpflichtet) die angemessene(n) Anpassung(en) durch Bezugnahme auf die Anpassung(en) vornehmen, die von Optionsbörsen an Optionen der an dieser Optionsbörse gehandelten ETF-Anteile in Bezug auf das Delisting, Fusionsereignis, Übernahmeangebot, die Verstaatlichung, Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index oder das Wesentliche Zugrunde Liegende Ereignis vorgenommen wurde(n).

(ii) nach einer Anpassung der Abwicklungsbestimmungen von Optionen auf die ETF-Anteile, die an den Börsen oder Quotierungssystemen gehandelt werden, die die Emittentin nach billigem Ermessen auswählt (die "**Ausgewählte Börse**"), die Berechnungsstelle zur Vornahme der entsprechenden Anpassung von einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsspezifischen Bedingungen veranlassen und diese Anpassung wird ab dem Tag, den die Berechnungsstelle als Wirksamkeitstag für die von der Ausgewählten Börse vorgenommenen Änderung festgelegt hat, wirksam.

(iii) wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass keine der Anpassungen, die sie gemäß vorstehendem Absatz (i) und (ii) vornehmen könnte, zu einem vertretbaren Ergebnis führen würde, fordert die Emittentin die Berechnungsstelle auf, nach billigem Ermessen einen alternativen Exchange Traded Fund auszuwählen (dieser als Ersatz Exchange

If a NAV Publication Suspension, Underlying Index Modification, Delisting, Underlying Index Cancellation, Merger Event, Insolvency Nationalisation, Tender Offer, or Material Underlying Event occurs in relation to any ETF Share of ETF (the "**Affected ETF**"), the Issuer in its reasonable discretion may take the action described in (i), (ii), (iii) or (iv) below in the following order:

(i) require the Calculation Agent, in its reasonable discretion, to determine the appropriate adjustment(s), if any, to be made to any one or more of the terms of the Issue Specific Conditions to account for the Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be, and determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of the Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event made by any options exchange to options on the relevant ETF Share traded on that options exchange;

(ii) following such adjustment to the settlement terms of options on the ETF Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Issuer in its reasonable discretion shall select (the "**Selected Exchange**"), require the Calculation Agent to make a corresponding adjustment to any one or more of the terms of the Issue Specific Conditions, which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Selected Exchange;

(iii) if the Calculation Agent determines that no adjustment that it could make under paragraph (i) and (ii) above will produce a reasonable result, the Issuer shall require the Calculation Agent, in its reasonable discretion to select an alternative exchange traded fund (such replacement exchange



Traded Fund wird als "**Ersatzfonds**" für diesen Betroffenen ETF bezeichnet).

(a) Dabei muss jeder betreffende Exchange Traded Fund, um als Ersatzfonds ausgewählt zu werden, ein Exchange Traded Fund sein, der nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:

(I) auf dieselbe Währung lautet wie der Betroffene ETF;

(II) ähnliche Anlageziele verfolgen wie der Betroffene ETF;

(III) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie der Betroffene ETF; und

(IV) soweit möglich, von einer Aktiengesellschaft ausgegeben sein, die in derselben Rechtsordnung oder geographischem Gebiet ihren Sitz hat wie die Emittentin des betroffenen ETFs;

Wenn ein Ersatzfonds ausgewählt wird, treten die Anteile des Ersatzfonds an die Stelle der ETF-Anteile des Betroffenen ETFs, und die Berechnungsstelle kann nach ihrem billigem Ermessen ein angemessenes Datum für die Ersetzung der ETF-Anteile festlegen; oder

(iv) falls die Berechnungsstelle für einen ETF aus irgendeinem Grund keinen Ersatzfonds gemäß vorstehendem Absatz (iii) auswählen kann bzw. auswählt, die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht nur teilweise zurückzahlen mit Benachrichtigung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen. Wenn die Schuldverschreibungen insgesamt zurückgezahlt werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger von Schuldverschreibungen in Bezug auf jede von diesem Gläubiger von Schuldverschreibungen gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis einer Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des Delisting, Fusionereignisses, Übernahmeangebots, der Verstaatlichung, Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index oder des Wesentlichen Zugrunde Liegenden Ereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen

traded fund being the "**Replacement Fund**" in respect of such Affected ETF).

(a) In order to be selected as Replacement Fund, each relevant exchange traded fund must be an exchange traded fund which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:

(I) is denominated in the same currency as the Affected ETF;

(II) has a similar investment objective as the Affected ETF

(III) belongs to a similar economic sector as the Affected ETF; and

(IV) to the extent possible issued by a stock corporation being incorporated in the same jurisdiction or geographical area as the issuer of the Affected ETF;

(b) If a Replacement Fund is selected, the fund shares of this Replacement Fund will be substituted for the ETF Shares of the Affected ETF and the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion the appropriate date for the substitution of the ETF Shares; or

(iv) if the Calculation Agent is unable to, or does not, for any reason, select a Replacement Fund in respect of an Affected ETF in accordance with paragraph (iii) above redeem the Notes in whole, but not in part, by giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of a Note taking into account the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions;

erfolgen auf die den Gläubiger von Schuldverschreibungen bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen; oder

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 9 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

Nach Eintritt eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, einer Verstaatlichung, Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index oder eines Wesentlichen Zugrunde Liegenden Ereignisses benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich über den Eintritt des Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, der Verstaatlichung, Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index oder des Wesentlichen Zugrunde Liegenden Ereignisses unter Angabe von näheren Informationen darüber und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme, wobei eine nicht erfolgte oder nicht erhaltene Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Wirksamkeit eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, Verstaatlichung oder Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index nicht haben wird.

**"Delisting"** bedeutet dass die Börse bekannt gibt, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung des ETF-Anteils an dieser Börse, gleich aus welchem Grund (außer einem Fusionsereignis oder Übernahmeangebot) eingestellt ist (oder eingestellt wird) und nicht mehr unmittelbar wieder an einer Börse oder einem Handelssystem in demselben Land, in dem sich die Börse befindet (oder, sofern die betreffende Börse sich innerhalb der Europäischen Union befindet, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union aufgenommen wird.

**"Insolvenz"** bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen ETF betrifft, (A) sämtliche ETF-Anteile dieses ETFs auf einen Treuhänder, Liquidator oder vergleichbaren Amtsträger übertragen werden müssen, oder (B) es

Any such redemption pursuant to this § 9 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

Upon the occurrence of a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, the Issuer shall give notice as soon as practicable to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation or Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be.

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

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

den Inhabern der ETF-Anteile dieses ETFs von Gesetzes wegen verboten ist, diese zu übertragen.

**"Wesentliches Zugrunde Liegendes Ereignis"** bezeichnet eines der folgenden Ereignisse:

- (i) die Anlageziele und/oder Anlagegrundsätze in Bezug auf den ETF werden wesentlich geändert;
- (ii) eine Rechtswidrigkeit tritt ein oder eine maßgebliche Befugnis oder Lizenz in Bezug auf einen ETF wird widerrufen und/oder der ETF wird von einer zuständigen Behörde (mit Ausnahme eines anderen Inhabers der ETF-Anteile) dazu gezwungen, ETF-Anteile zurückzunehmen;
- (iii) eine Änderung in einer betreffenden Jurisdiktion in Bezug auf Zahlungen vorliegt, die von dem ETF hinsichtlich eines ETF-Anteils erfolgen, infolge dessen die von der Emittentin in Zusammenhang mit den Absicherungsvereinbarungen in Bezug auf die Wertpapiere gezahlten oder zu zahlenden Beträge wesentlich reduziert oder anderweitig nachteilig beeinflusst werden; und/oder
- (iv) es tritt ein sonstiges Ereignis in Bezug auf den ETF und/oder die ETF-Anteile ein, das wesentlich nachteilig für die Emittentin in Zusammenhang mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen oder anderen Absicherungsvereinbarungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ist,

wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**"Fusionstag"** bezeichnet den Stichtag eines Fusionsereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Fusionsereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten Tag.

**"Fusionsereignis"** bezeichnet

- (i) eine Gattungsänderung oder Änderung dieser ETF-Anteile, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden ETF-Anteile an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt,
- (ii) eine Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder verbindlichen Anteilstausch des betreffenden ETFs mit einem/r anderen Unternehmen oder Person oder in ein/e andere/s Unternehmen oder Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion, oder eines verbindlichen Anteilstauschs, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden ETF-Anteile führt) oder
- (iii) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, ein Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, 100 Prozent der ausstehenden ETF-Anteile des

**"Material Underlying Event"** means any of the following:

- (i) the investment objectives and/or policies in respect of the ETF are materially changed;
- (ii) an illegality occurs or a relevant authorisation or licence is revoked in respect of the ETF and/or the ETF is required by a competent authority (other than any holder of the ETF Shares) to redeem any ETF Shares;
- (iii) there is a change in any relevant jurisdiction in respect of any payments made by the ETF in respect of any ETF Share as a result of which the amounts paid or to be paid by the Issuer in connection with hedging arrangements relating to the Notes are materially reduced or otherwise adversely affected; and/or
- (iv) any other event occurs in relation to the ETF and/or the ETF Shares which is materially prejudicial to the Issuer in connection with the issue of the Notes or any hedging arrangements relating to the Notes,

as determined by the Calculation Agent.

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

**"Merger Event"** means any

- (i) reclassification or change of such ETF Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such ETF Shares outstanding to another entity or person,
- (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the ETF with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such ETF is the continuing entity and which does not result in any such reclassification or change of all such ETF Shares outstanding) or
- (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding ETF Shares of the relevant ETF that results in a transfer of or an irrevocable

betreffenden ETFs zu erwerben oder auf sonstige Weise zu erhalten, was zu einer Übertragung oder unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ETF-Anteile (außer ETF-Anteile im Eigentum oder unter Kontrolle des anderen Unternehmens oder der anderen Person) führt, oder

(iv) eine Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch des ETFs mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, in dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder Änderung aller ausstehenden ETF-Anteile (außer der ETF-Anteile, die sich im Eigentum oder unter der Kontrolle des anderen Unternehmens befinden) führt, die unmittelbar vor diesem Ereignis insgesamt weniger als 50 Prozent der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden ETF-Anteile darstellen (ein "**Reverse Merger**"), in jedem Fall wenn der Fusionstag auf den oder vor den Referenztag fällt.

"**Verstaatlichung**" bedeutet dass alle ETF-Anteile oder alle oder im Wesentlichen alle Vermögenswerte eines ETF verstaatlicht, enteignet oder auf andere Weise an eine staatliche Einrichtung, Behörde, Stelle oder Institution übertragen werden müssen.

"**Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts (ETF)**" bedeutet, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle die Verwaltungsgesellschaft des ETFs oder eine andere Stelle, an die die Verantwortung für die Veröffentlichung des Nettovermögenswerts jedes ETF-Anteils übertragen wurde, den Nettovermögenswert jedes ETF-Anteils nicht veröffentlicht hat bzw. wird oder es unterlassen hat bzw. unterlassen wird, den Nettovermögenswert jedes ETF-Anteils zu veröffentlichen, und diese Nichtveröffentlichung bzw. unterlassene Veröffentlichung sich nach alleinigem Ermessen der Berechnungsstelle wesentlich auf die Schuldverschreibungen auswirken wird und nicht nur von kurzer Dauer und/oder nicht vorübergehender Natur ist.

"**Nachfolge-Index-Ereignis (ETF)**" bedeutet, dass der Zugrundeliegende Index für diesen ETF (i) nicht von dem Indexsponsor berechnet und veröffentlicht wird, sondern von einem für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht wird, oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "Zugrundeliegende Nachfolge-Index") ersetzt wird, für dessen Berechnung nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen vergleichbare Formel und Methode verwendet wird wie für die Berechnung des Zugrundeliegenden Index.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine

commitment to transfer all such ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such other entity or person), or

(iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the ETF with or into another entity in which the ETF is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such ETF Shares outstanding but results in the outstanding ETF Shares (other than ETF Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding ETF Shares immediately following such event (a "**Reverse Merger**"), in each case if the Merger Date is on or before the Reference Date.

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

"**NAV Publication Suspension (ETF)**" means that, in the determination of the Calculation Agent, the management company of the ETF, or any other entity who has been delegated the responsibility to publish the net asset value of each ETF Share, has failed to or will fail to, or has not published or will not publish, the net asset value of each ETF Share, and such failure to publish or non-publication will, in the determination of the Calculation Agent, in its sole and absolute discretion, have a material effect on the Notes and will be for more than a short period of time and/or will not be of a temporary nature.

"**Successor Index Event (ETF)**" means, the Underlying Index for such ETF (i) is not calculated and announced by the index sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index (a "Successor Underlying 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 such Underlying Index.

"**Tender Offer**" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event

Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Kauf oder auf andere Weise, oder durch das Recht auf den Erhalt von, durch Umwandlung oder auf andere Weise mindestens 10 Prozent und höchstens 100 Prozent der ausstehenden stimmberechtigten Anteile des betreffenden ETF erwirbt, soweit dies von der Berechnungsstelle auf Grundlage von Mitteilungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder von anderen Informationen, die die Berechnungsstelle für wichtig erachtet, festgestellt wird.

**"Zugrundeliegender Index"** bedeutet in Bezug auf einen ETF-Anteil, bei dem es sich um einen Anteil eines ETFs handelt, den diesem ETF zugrundeliegenden Index, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**"Einstellung des Zugrundeliegenden Index (ETF)"** bedeutet dass nach Feststellung der Berechnungsstelle der Zugrundeliegende Nachfolge-Index endgültig eingestellt wird und zum Tag dieser Einstellung kein Zugrundeliegender Nachfolge-Index (wie vorstehend in der Definition von "Nachfolge-Index-Ereignis (ETF)" definiert) existiert.

**"Änderung des Zugrundeliegenden Index (ETF)"** bedeutet nach Feststellung der Berechnungsstelle eine Änderung des Zugrundeliegenden Index für diesen ETF, wobei der Sponsor des Zugrundeliegenden Index eine wesentliche Änderung der Formel oder der Methode zur Berechnung des betreffenden Zugrundeliegenden Index vornimmt oder bekannt gibt, oder auf sonstige Weise diesen Zugrundeliegenden Index wesentlich ändert (mit Ausnahme einer in der Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung zur Aufrechterhaltung des Zugrundeliegenden Index bei Veränderungen der Komponenten, der Kapitalisierung und sonstigen üblichen Änderungsereignisse).

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die Warenindizes, Warenterminkontrakte und Waren als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:**

**§ 5**

**MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF  
WARENINDIZES, WARENTERMINKONTRAKTE  
UND WAREN**

**(a) Marktstörungen**

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the relevant ETF, 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.

**"Underlying Index"** means, in respect of an ETF Share that is a share of an ETF, the index underlying such ETF, as determined by the Calculation Agent.

**"Underlying Index Cancellation (ETF)"** means, that the Underlying Index is permanently cancelled and no Successor Underlying Index (as defined in the definition of "Successor Index Event (ETF)" above) exists as at the date of such cancellation, as determined by the Calculation Agent.

**"Underlying Index Modification (ETF)"** means, that the relevant Underlying Index sponsor making or announcing that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating the relevant Underlying Index, or in any other way materially modifies such Underlying Index, (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Underlying Index in the event of changes in the components, capitalization and/or other routine events), as determined by the Calculation Agent.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which are Commodity Indices, Futures Contracts and Commodities the following conditions are applicable:**

**§ 5**

**MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF  
COMMODITY INDICES, FUTURES CONTRACTS  
AND COMMODITIES**

**(a) Market Disruptions**

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Basiswertkorb als Basiswert haben, einfügen:**

Der Referenztag für jeden nicht vom Eintritt eines Marktstörungsereignisses (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) betroffenen Basiswert ist der Vorgesehene Referenztag.]

Falls die Berechnungsstelle feststellt, dass an einem Referenztag (bzw., falls abweichend, dem Tag, an dem der Preis für einen solchen Referenztag normalerweise von der Bildschirmseite veröffentlicht oder bekanntgemacht würde) ein Marktstörungsereignis eingetreten ist oder vorliegt, ermittelt sie den Waren-Referenzpreis für diesen Referenztag wie folgt, wobei die jeweils nächste Ausweichsregelung nur dann zur Anwendung kommt, wenn anhand der jeweils vorstehenden Regelung kein Waren-Referenzpreis ermittelt werden kann und die ersten beiden Ausweichsregelungen ("Verschiebung" und "Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung") nebeneinander anwendbar sind und für beide Regelungen drei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage die anwendbare "Höchstzahl an Unterbrechungstagen" sind. Der anhand der Regelung "Verschiebung" ermittelte Preis gilt jedoch nur dann als Waren-Referenzpreis, wenn anhand der Regelung "Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntmachung" innerhalb der Höchstzahl an Unterbrechungstagen kein Waren-Referenzpreis ermittelt werden kann:

(i) als Referenztag für den Waren-Referenzpreis gilt der erste darauffolgende Waren-Geschäftstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr besteht, es sei denn, das Marktstörungsereignis für die betreffende Ware besteht (ab dem Angepassten Vorgesehenen Referenztag, der dem Referenztag entspricht (einschließlich)) während eines Zeitraums von aufeinanderfolgenden Waren-Geschäftstagen, der der Höchstzahl an Unterbrechungstagen entspricht ("**Verschiebung**");

(ii) der Preis für einen Referenztag wird auf der Basis des Festgelegten Preises für den maßgeblichen Waren-Referenzpreis (bzw., falls für einen Waren-Referenzpreis kein Festgelegter Preis vorhanden ist, des Waren-Referenzpreises), der von der betreffenden Bildschirmseite nachträglich am ersten darauffolgenden Waren-Geschäftstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr besteht, für den Vorgesehenen Referenztag, der auf diesen Referenztag bezogen ist, veröffentlicht bzw. bekanntgemacht, es sei denn, das betreffende Marktstörungsereignis besteht (ab dem Angepassten Vorgesehenen Referenztag, der dem Referenztag entspricht (einschließlich)) während eines Zeitraums von aufeinanderfolgenden Waren-Geschäftstagen, der der Höchstzahl an

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Basket of Reference Assets insert:**

The Reference Date for each Reference Asset not affected by the occurrence of a Market Disruption Event (as determined by the Calculation Agent) shall be the Scheduled Reference Date.]

If the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or exists on any Reference Date (or, if different, the day on which the price for such Reference Date would, in the ordinary course, be published or announced by the Screen Page), the Commodity Reference Price for such Reference Date will be determined by the Calculation Agent as follows with the relevant next fallback provision only being applicable if the previous provision does not provide a Commodity Reference Price and the first two fallback provisions ("Postponement" and "Delayed Publication or Announcement") to operate concurrently with the other and each subject to a period of three consecutive Commodity Business Days as the applicable "Maximum Days of Disruption". However, the price determined by Postponement shall be the Commodity Reference Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Commodity Reference Price within the Maximum Days of Disruption:

(i) the Reference Date for the Commodity Reference Price will be deemed to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless such Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the Adjusted Scheduled Reference Date corresponding to the Reference Date) or the Commodity Reference Price continues to be unavailable for consecutive Commodity Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption ("**Postponement**");

(ii) the price for a Reference Date will be determined based on the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price (or, if there is no Specified Price for a Commodity Reference Price, such Commodity Reference Price) in respect of the Scheduled Reference Date corresponding to such Reference Date that is published or announced by the relevant Screen Page retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the Adjusted Scheduled Reference Date corresponding to the Reference Date) or the Commodity Reference Price continues to be unavailable for consecutive Commodity Business Days equal in number to the

Unterbrechungstagen entspricht, oder der Waren-Referenzpreis ist während dieses Zeitraums nicht verfügbar ("**Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung**");

(iii) der Preis für einen Referenztag wird auf der Basis der Quotierungen des Festgelegten Preises für den maßgeblichen Waren-Referenzpreis (bzw., falls für einen Waren-Referenzpreis kein Festgelegter Preis vorhanden ist, des Waren-Referenzpreises) ermittelt, die von Referenzhändlern (bzw. Edelmetall-Referenzhändlern) an diesem Referenztag pro Einheit der betreffenden Ware für die Lieferung am Liefertermin (bzw., falls für einen Waren-Referenzpreis kein Liefertermin vorhanden ist, für die Lieferung an dem Termin, der die Grundlage für die Quotierung des Waren-Referenzpreises bildet) abgegeben werden. Falls aufgrund eines Ersuchens vier Quotierungen abgegeben werden, ist der Preis für diesen Referenztag das arithmetische Mittel der von den Referenzhändlern (bzw. Edelmetall-Referenzhändlern) quotierten Festgelegten Preise für den maßgeblichen Waren-Referenzpreis (bzw., falls für einen Waren-Referenzpreis kein Festgelegter Preis vorhanden ist, der Waren-Referenzpreise für den betreffenden Tag und Zeitpunkt) in Bezug auf die betreffende Ware, wobei die höchste Quotierung und die niedrigste Quotierung nicht berücksichtigt werden. Falls aufgrund eines Ersuchens genau drei Quotierungen abgegeben werden, ist der Preis für diesen Referenztag der von den Referenzhändlern (bzw. Edelmetall-Referenzhändlern) quotierte Festgelegte Preis für den maßgeblichen Waren-Referenzpreis (bzw. der Waren-Referenzpreis für den betreffenden Tag und Zeitpunkt), der verbleibt, wenn die höchste Quotierung und die niedrigste Quotierung nicht berücksichtigt werden. Für diesen Zweck gilt: Falls mehr als eine Quotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, wird eine aus diesen Quotierungen des Festgelegten Preises für den maßgeblichen Waren-Referenzpreis (bzw. des Waren-Referenzpreises für den betreffenden Tag und Zeitpunkt) nicht berücksichtigt. Wenn weniger als drei Quotierungen abgegeben werden, wird angenommen, dass der Preis für den Referenztag nicht bestimmt werden kann ("**Waren-Referenzhändler**");

(iv) wenn der Waren-Referenzpreis innerhalb von drei aufeinanderfolgenden Waren-Geschäftstagen nicht gemäß der Ausweichregelung "Waren-Referenzhändler" ermittelt werden kann, wird der Waren-Referenzpreis (oder die Methode für die Ermittlung des Waren-Referenzpreises) von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der letzten verfügbaren Notierung des betreffenden Waren-Referenzpreises und aller sonstigen

Maximum Days of Disruption ("**Delayed Publication or Announcement**");

(iii) the price for a Reference Date will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers (or Bullion Reference Dealers) on such Reference Date of that day's Specified Price for the relevant Commodity Reference Price (or, if there is no Specified Price for a Commodity Reference Price, such Commodity Reference Price) for a Unit of the relevant Commodity for delivery on the Delivery Date (or, if there is no Delivery Date for a Commodity Reference Price, for delivery on such date that forms the basis on which such Commodity Reference Price is quoted). If four quotations are provided as requested, the price for such Reference Date will be the arithmetic mean of the Specified Prices for the relevant Commodity Reference Price (or, if there is no Specified Price for a Commodity Reference Price, of such Commodity Reference Prices for the relevant date and time) for such Commodity provided by each Reference Dealer (or Bullion Reference Dealer), without regard to the Specified Prices for the relevant Commodity Reference Price (or, as the case may be, Commodity Reference Prices for the relevant date and time) having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the price for such Reference Date will be the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price (or, as the case may be, Commodity Reference Price for the relevant date and time) provided by the relevant Reference Dealer (or Bullion Reference Dealer) that remains after disregarding the Specified Prices for the relevant Commodity Reference Price (or, as the case may be, Commodity Reference Prices for the relevant date and time) having the highest and lowest values. For this purpose, if more than one quotation has the same highest or lowest value, then the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price (or, as the case may be, Commodity Reference Price for the relevant date and time) of one of such quotations shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the price for the Reference Date cannot be determined ("**Commodity - Reference Dealers**");

(iv) if the Commodity Reference Price cannot be provided according to the fallback provision "Commodity – Reference Dealers" within three consecutive Commodity Business Days, the Calculation Agent will determine the Commodity Reference Price (or method for determining the Commodity Reference Price), taking into consideration the latest available quotation for the relevant Commodity Reference Price and any other

Informationen, die sie für maßgeblich hält, festgestellt ("**Berechnungsstellen-Feststellung**").]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindexkorb als Basiswert haben, einfügen:**

Der Referenztag für jeden nicht vom Eintritt eines Marktstörungsereignisses (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) betroffenen Warenindex ist der Vorgesehene Referenztag.]

Falls an einem Referenztag in Bezug auf einen Warenindex ein Marktstörungsereignis eingetreten ist, ermittelt die Berechnungsstelle den Schlusskurs des Warenindex an diesem Referenztag anhand der zu diesem Zeitpunkt anwendbaren Methode für die Berechnung des Warenindex, jedoch auf der Basis der und mit Bezug auf die folgenden Schlusspreise für jeden in dem Warenindex enthaltenen Warenterminkontrakt:

(i) für jeden in dem Warenindex enthaltenen Warenterminkontrakt, der nicht von dem Marktstörungsereignis an diesem Referenztag betroffen ist, gilt der Schlusspreis dieses Warenterminkontrakts, der von der maßgeblichen Börse an diesem Referenztag bekanntgemacht oder veröffentlicht wird; und

(ii) für jeden in dem Warenindex enthaltenen Warenterminkontrakt, der von dem Marktstörungsereignis an diesem Referenztag betroffen ist, wird der Schlusspreis dieses Warenterminkontrakts auf Basis des Schlusspreises dieses Warenterminkontrakts am ersten Futures-Handelstag nach diesem Referenztag, an dem dieser Warenterminkontrakt nicht mehr von einem Marktstörungsereignis betroffen ist, ermittelt.]

#### **(b) Definitionen**

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**"Angepasster Vorgesehener Referenztag"** bezeichnet (a), wenn ein Referenztag gemäß der maßgeblichen Waren-Geschäftstagskonvention angepasst wird, den Tag, auf den der Referenztag nach einer solchen Anpassung fallen würde, oder (b), wenn der Referenztag keiner Anpassung gemäß der maßgeblichen Waren-Geschäftstagskonvention unterliegt oder die Anwendung der maßgeblichen Waren-Geschäftstagskonvention zu keiner Anpassung des Referenztages führt, den Vorgesehenen Referenztag, der dem Referenztag entspricht.]

**"Ausgabetag"** bezeichnet den Tag, an dem die Schuldverschreibungen ausgegeben werden.

information that it deems relevant ("**Calculation Agent Determination**").]

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index Basket insert:**

The Reference Date for each Commodity Index not affected by the occurrence of a Market Disruption Event (as determined by the Calculation Agent) shall be the Scheduled Reference Date.]

If a Market Disruption Event has occurred on any Reference Date in respect of a Commodity Index, the Closing Price of the Commodity Index for such Reference Date shall be determined by the Calculation Agent using the then-current method for calculating the Commodity Index, but based on and by reference to the relevant closing prices of each futures contract included in such Commodity Index as follows:

(i) in respect of each futures contract included in the Commodity Index which is not affected by the Market Disruption Event on such Reference Date, the closing price of such futures contract will be that announced or published by the applicable exchange on such Reference Date; and

(ii) in respect of each futures contract included in the Commodity Index which is affected by the Market Disruption Event on such Reference Date, the closing price of such futures contract will be based on the closing price of such contract on the first Futures Trading Day following such Reference Date on which such futures contract is not affected by a Market Disruption Event.]

#### **(b) Definitions**

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

**"Adjusted Scheduled Reference Date"** means (a) where a Reference Date is adjusted in accordance with the applicable Commodity Business Day Convention, the date on which the Reference Date would fall following such adjustment, or (b) if the Reference Date is not subject to adjustment in accordance with a Commodity Business Day Convention, or the application of the applicable Commodity Business Day Convention does not result in an adjustment to the Reference Date, the Scheduled Reference Date corresponding to the Reference Date.]

**"Issue Date"** means the day on which the Notes are issued.



**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen][wenn der Basiswert eine Ware oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Waren-Geschäftstag ist, der nächstfolgende Waren-Geschäftstag.][**wenn der Basiswert ein Warenindex oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Futures-Handelstag ist, der nächstfolgende Futures-Handelstag.]]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, die in der folgenden Tabelle genannten Tage **[wenn der Basiswert eine Ware oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn einer dieser Tage kein Waren-Geschäftstag ist, der nächstfolgende Waren-Geschäftstag.][**wenn der Basiswert ein Warenindex oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Futures-Handelstag ist, der nächstfolgende Futures-Handelstag:]

<b>Bewertungstage:</b>
<b>[Bewertungstage einfügen]]</b>

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, alle **[Waren-Geschäftstage][Futures-Handelstage]** in der Beobachtungsperiode.]]

**[im Fall von Option V (Bonus Garant Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen][wenn der Basiswert eine Ware oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Waren-Geschäftstag ist, der nächstfolgende Waren-Geschäftstag.][**wenn der Basiswert ein Warenindex oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Futures-Handelstag ist, der nächstfolgende Futures-Handelstag.]]

"**Kursfixierungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen][wenn der Basiswert eine Ware oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Waren-Geschäftstag ist, der

**[In case of Option I (Upside Garant Notes), insert:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date][insert if the Reference Asset is a Commodity or a basket thereof:** or if such day is not a Commodity Business Day, the next Commodity Business Day.][**insert if the Reference Asset is a Commodity Index or a basket thereof:** or if such day is not a Futures Trading Day, the next Futures Trading Day.]]

**[in case of several valuation dates, insert:**

"**Valuation Dates**" are, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, the days specified in the table below **[insert if the Reference Asset is a Commodity or a basket thereof:** or if such day is not a Commodity Business Day, the next Commodity Business Day.][**insert if the Reference Asset is a Commodity Index or a basket thereof:** or if such day is not a Futures Trading Day, the next Futures Trading Day:]

<b>Valuation Dates:</b>
<b>[insert Valuation Dates]]</b>

**[in case of a daily observation, insert:**

"**Valuation Dates**" are all **[Commodity Business Days][Futures Trading Days]** in the Observation Period.]]

**[In case of Option V (Bonus Garant Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date][insert if the Reference Asset is a Commodity or a basket thereof:** or if such day is not a Commodity Business Day, the next Commodity Business Day.][**insert if the Reference Asset is a Commodity Index or a basket thereof:** or if such day is not a Futures Trading Day, the next Futures Trading Day.]]

"**Strike Fixing Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date][insert if the Reference Asset is a Commodity or a basket thereof:** or if such day is not a Commodity Business Day, the next Commodity Business Day.] **[insert if the Reference Asset is a**

nächstfolgende Waren-Geschäftstag.] **[wenn der Basiswert ein Warenindex oder ein entsprechender Korb ist einfügen:** bzw. wenn dieser Tag kein Futures-Handelstag ist, der nächstfolgende Futures-Handelstag.]

**"Bildschirmseite"** bezeichnet die Bildschirmseite wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegt oder eine andere Bildschirmseite eines anderen Informationsdienstes, auf der der maßgebliche Preis für die maßgebliche Waren angezeigt oder veröffentlicht wird.

**"Börse"** ist in Bezug auf eine Ware die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegt ist.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**"Edelmetalle"** sind Gold, Palladium, Platin und Silber und damit zusammenhängende Ausdrücke sind entsprechend auszulegen.

**"Edelmetall-Referenzhändler"** sind die vier führenden Händler, die Mitglieder der The London Bullion Market Association sind, bzw. ihre Nachfolger, wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt oder, falls keine solchen Edelmetall-Referenzhändler festgelegt sind, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, jeweils handelnd über ihre Hauptniederlassung in London.

**"Einheit"** ist die in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegte Maßeinheit der betreffenden Ware wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegt.

**[Wenn "Warenterminkontrakt – Liefertermin-Rollover" anwendbar ist, einfügen:**

**"Erster Lieferanzeigetermin"** ist in Bezug auf den maßgeblichen Warenterminkontrakt der "erste Anzeigetermin" für die Lieferung der betreffenden Ware unter diesem Warenterminkontrakt gemäß den Regeln und Vorschriften der maßgeblichen Börse mit Stand zu dem betreffenden Referenztag oder einem anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag.]

**"Festgelegter Preis"** ist in Bezug auf einen Waren-Referenzpreis der in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen als solchen festgelegte Preis (welcher ein Preis sein muss, der in oder von der betreffenden Bildschirmseite angegeben wird bzw. aus Angaben in oder von der betreffenden Bildschirmseite ermittelt werden kann).

**"Festgelegte Preiswährung"** ist die Währung, auf die der Festgelegte Preis lautet.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**Commodity Index or a basket thereof:** or if such day is not a Futures Trading Day, the next Futures Trading Day.]

**"Screen Page"** means the screen page as specified in § 3 of the Issue Specific Condition, or any other screen page on which relevant information for the relevant price of the relevant Commodity is reported or published.

**"Exchange"** means, in relation to a Commodity, the exchange or principal trading market specified in § 3 of the Issue Specific Conditions.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

**"Bullion"** means each of gold, palladium, platinum and silver, and related expressions shall be construed accordingly.

**"Bullion Reference Dealers"** means the four major dealers that are members of The London Bullion Market Association or its successors specified in the relevant Issue Terms, or if no such Bullion Reference Dealers are specified, as selected by the Calculation Agent, in each case, acting through their principal London offices.

**"Unit"** means the unit of measure of the relevant Commodity, as specified in § 3 of the Issue Specific Condition.

**[If "Futures Contract – Delivery Date Roll" is applicable, insert:**

**"First Notice Day of the Notice Period for Delivery"** means, in respect of the relevant Futures Contract, the "first notice day" for delivery of the relevant Commodity under such Futures Contract pursuant to the rules and regulations of the relevant Exchange, as at the relevant Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent.]

**"Specified Price"** means, in respect of a Commodity Reference Price, the specified price as specified in § 3 of the Issue Specific Condition (which must be a price reported in or by, or capable of being determined from information reported in or by, the relevant Screen Page).

**"Specified Price Currency"** means the currency in which the Specified Price is expressed.]

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

**"Futures-Handelstag"** ist in Bezug auf einen Warenindex und einen darin enthaltenen Warenterminkontrakt jeder Tag, an dem die Börse, an der dieser Warenterminkontrakt gehandelt wird, für den Handel geöffnet ist.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**"Handelsstörung"** ist eine wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels in dem Warenterminkontrakt oder der Ware an der Börse oder in weiteren Warenterminkontrakten, Optionskontrakten oder Waren an einer Börse, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. Für diesen Zweck:

(i) gilt eine Aussetzung des Handels in dem Warenterminkontrakt oder der Ware an einem maßgeblichen Referenztag oder einem anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag nur dann als wesentlich, wenn:

(ii) der gesamte Handel in dem Warenterminkontrakt oder der Ware während des gesamten Referenztages bzw. eines anderen maßgeblichen Tages ausgesetzt ist; oder

(iii) der gesamte Handel in dem Warenterminkontrakt oder der Ware nach der Eröffnung des Handels an dem Referenztag bzw. eines anderen maßgeblichen Tag ausgesetzt wird und nicht vor dem regulär vorgesehenen Schluss des Handels in dem Warenterminkontrakt bzw. der Ware an diesem Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(iv) gilt eine Einschränkung des Handels in dem Warenterminkontrakt oder der Ware an einem Referenztag oder einem anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag nur dann als wesentlich, wenn die betreffende Börse Grenzen für die zulässigen Schwankungen im Preis des Warenterminkontrakts bzw. der Ware festlegt und der Schluss- oder Abrechnungskurs des Warenterminkontrakts bzw. der Ware an diesem Tag an einer solchen festgelegten Ober- oder Untergrenze liegt.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben und wenn "Warenterminkontrakt – Fälligkeitstag-Rollover" oder "Warenterminkontrakt – Liefertermin-Rollover" anwendbar ist, einfügen:**

**"Letzter Handelstag"** bezeichnet in Bezug auf den maßgeblichen Warenterminkontrakt den letzten Tag, an dem ein Handel in diesem Warenterminkontrakt gemäß den Vorschriften und Richtlinien der betreffenden Börse mit Stand zu dem betreffenden

**"Futures Trading Day"** means, in respect of a Commodity Index and a futures contract comprised therein, each day on which the exchange on which such futures contract trades is open for trading.]

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

**"Trading Disruption"** means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange as determined by the Calculation Agent. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Commodity on any relevant Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent, shall be deemed to be material only if:

(ii) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended for the entire Reference Date or other relevant date; or

(iii) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Reference Date or other relevant date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or Commodity on such Reference Date or other relevant date and such suspension is announced less than one-hour preceding its commencement; and

(iv) a limitation of trading in the Futures Contract or the Commodity on any Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent, shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper limit of that range or at the lower limit of that range.]

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index and if "Futures Contract – Expiry Date Roll" or "Futures Contract – Delivery Date Roll" is applicable, insert:**

**"Last Trading Day"** means, in respect of the relevant Futures Contract, the final day during which trading may take place in such Futures Contract pursuant to the rules and regulations of the relevant Exchange, as at the relevant Reference Date or any

Referenztag oder einem anderen maßgeblichen Tag stattfinden kann, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

"Liefertermin" ist in Bezug auf einen Waren-Referenzpreis und einen Referenztag oder einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag der maßgebliche Tag oder Monat für die Lieferung der zugrundeliegenden Ware (der ein Tag oder Monat sein muss, der in oder von der betreffenden Bildschirmseite angegeben wird bzw. aus Angaben in oder von der betreffenden Bildschirmseite ermittelt werden kann), wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegt[.]

**[Wenn "Wareterminkontrakt – Fälligkeitstag-Rollover" oder "Wareterminkontrakt – Liefertermin-Rollover" anwendbar ist, einfügen:**

, wobei jedoch Folgendes gilt:

**[Wenn "Wareterminkontrakt – Fälligkeitstag-Rollover" anwendbar ist, einfügen:**

der "Liefertermin" in Bezug auf einen Waren-Referenzpreis und den betreffenden Referenztag bzw. einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag ist der Fälligkeitsmonat desjenigen an der Börse gehandelten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware, der nach dem betreffenden Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag als erster fällig wird. Dies gilt zur Klarstellung unter folgendem Vorbehalt: Falls der betreffende Referenztag oder andere maßgebliche Tag für den Waren-Referenzpreis auf den Letzten Handelstag eines an der Börse gehandelten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware fällt, so ist der "Liefertermin" für den Waren-Referenzpreis in Bezug auf diesen Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag der Fälligkeitsmonat desjenigen Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware, der nach (jedoch nicht an) diesem Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag als nächster fällig wird. ("Wareterminkontrakt – Fälligkeitstag-Rollover").]

**[Wenn "Wareterminkontrakt – Liefertermin-Rollover" anwendbar ist, einfügen:**

der "Liefertermin" in Bezug auf einen Waren-Referenzpreis und den betreffenden Referenztag bzw. einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag ist der Fälligkeitsmonat desjenigen an der Börse gehandelten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware, der nach dem betreffenden Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag als erster fällig wird. Dies gilt zur Klarstellung unter

other relevant date, as determined by the Calculation Agent.]

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

"Delivery Date" means, in respect of a Commodity Reference Price and a Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent, the relevant date or month for delivery of the underlying Commodity (which must be a date or month reported or capable of being determined from information reported in or by the relevant Screen Page) as is specified in § 3 of the Issue Specific Condition[.]

**[If "Futures Contract – Expiry Date Roll" or "Futures Contract – Delivery Date Roll" is applicable, insert:**

, provided that:

**[If "Futures Contract – Expiry Date Roll" is applicable, insert:**

"Delivery Date" shall mean, in respect of a Commodity Reference Price and the relevant Reference Date or other relevant date, as determined by the Calculation Agent, the month of expiry of the first contract traded on the Exchange for the future delivery of such Commodity to expire after the relevant Reference Date or other relevant date, provided that, for the avoidance of doubt, in the event that such Reference Date or other relevant date for such Commodity Reference Price falls on the Last Trading Day for a contract traded on the Exchange for the future delivery of the relevant Commodity, then the "Delivery Date" for such Commodity Reference Price in relation to such Reference Date or other relevant date shall be the month of expiry of the next contract for the future delivery of such Commodity to expire after (but not on) such Reference Date or other relevant date. ("Futures Contract – Expiry Date Roll").]

**[If "Futures Contract – Delivery Date Roll" is applicable, insert:**

"Delivery Date" shall mean, in respect of a Commodity Reference Price and the relevant Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent, the month of expiry of the first contract for the future delivery of such Commodity trading on the Exchange to expire after the relevant Reference Date or other relevant date, provided that, in the event that such Reference Date or other relevant date for such Commodity

folgendem Vorbehalt: (i) Falls der betreffende Referenztag oder andere maßgebliche Tag für den Waren-Referenzpreis in den Zeitraum vom Ersten Lieferanzeigetermin (einschließlich) bis zum Letzten Handelstag (ausschließlich) dieses Kontrakts fällt, so ist der "Liefertermin" für den Waren-Referenzpreis in Bezug auf diesen Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag stattdessen der Fälligkeitsmonat desjenigen Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware, der nach diesem Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag als übernächster fällig wird. (ii) Falls der betreffende Referenztag oder andere maßgebliche Tage für den Waren-Referenzpreis auf den Letzten Handelstag eines an der Börse gehandelten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware fällt, so ist der "Liefertermin" für den Waren-Referenzpreis in Bezug auf diesen Referenztag bzw. einen anderen maßgeblichen Tag der Fälligkeitsmonat desjenigen Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen Ware, der nach (jedoch nicht an) diesem Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag als nächster fällig wird. (**Wareterminkontrakt – Liefertermin-Rollover**).]]

"**Marktstörungsereignis**" ist der Eintritt eines der folgenden Ereignisse bzw. Umstände:

***[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:***

- (i) Nichtverfügbarkeit des Waren-Referenzpreises;
- (ii) Wesentliche Änderung der Zusammensetzung (falls die Ware kein Edelmetall ist);
- (iii) Wesentliche Änderung der Formel (falls die Ware kein Edelmetall ist);
- (iv) Preisquellenstörung; und
- (v) Handelsstörung.]

***[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:***

(i) eine wesentliche Einschränkung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren in dem Warenindex enthaltenen Wareterminkontrakt(en), die zur Folge hat, dass die Börse, an der der betreffende Wareterminkontrakt gehandelt wird, an dem Tag, an dem ein solches Ereignis eintritt, oder an einem darauffolgenden Tag, an dem es fortbesteht, für den betreffenden Wareterminkontrakt keinen Schlusspreis zur Verfügung stellt;

(ii) der Schlusspreis eines in dem Warenindex enthaltenen Wareterminkontrakts ist ein "Limit-Preis", d.h. der Schlusspreis dieses Wareterminkontrakts für einen Tag ist gegenüber dem Schlusspreis des Vortages um den maximalen

Reference Price falls (i) in the period commencing on, and including, the First Notice Day of the Notice Period for Delivery of such contract to, but excluding, the Last Trading Day of such contract, then the "Delivery Date" for such Commodity Reference Price in relation to such Reference Date or other relevant date shall instead be the month of expiry of the second contract for the future delivery of such Commodity to expire after such Reference Date or other relevant date, or (ii) on the Last Trading Day for a contract traded on the Exchange for the future delivery of such Commodity, then the "Delivery Date" for such Commodity Reference Price in relation to such Reference Date or other relevant date shall be the month of expiry of the next contract for the future delivery of such Commodity to expire after (but not on) such Reference Date or other relevant date. (**Futures Contract – Delivery Date Roll**).]]

"**Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events or circumstances:

***[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:***

- (i) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (ii) Material Change in Content (in case the Commodity is not a Bullion);
- (iii) Material Change in Formula Content (in case the Commodity is not a Bullion);
- (iv) Price Source Disruption; and
- (v) Trading Disruption.]

***[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:***

(i) a material limitation, suspension, or disruption of trading in one or more of the futures contracts included in the Commodity Index which results in a failure by the exchange on which such futures contract is traded to report a closing price for such futures contract on the day on which such event occurs or any succeeding day on which it continues;

(ii) the closing price for any futures contract included in the Commodity Index is a "limit price", which means that the closing price for such futures contract for a day has increased or decreased from the

Betrag, der nach den geltenden Börsenvorschriften gestattet ist, gestiegen oder gesunken; oder

(iii) der Schlusspreis eines in dem Warenindex enthaltenen Warenterminkontrakts wird von der maßgeblichen Börse oder einer anderen Preisquelle nicht bekanntgemacht oder veröffentlicht.]

**"Nichtverfügbarkeit des Waren-Referenzpreises"** ist:

(i) die dauerhafte Einstellung des Handels in dem betreffenden Warenterminkontrakt an der maßgeblichen Börse;

(ii) das Nichtvorhandensein der betreffenden Ware oder des Handels in der betreffenden Ware; oder

(iii) das Nichtvorhandensein, die dauerhafte Einstellung oder die Nichtverfügbarkeit eines Waren-Referenzpreises, oder

(iv) ungeachtet dessen, ob die damit verbundene Bildschirmseite verfügbar ist oder mit welchem Status der betreffende Warenterminkontrakt oder die betreffende Ware gehandelt wird.

**"Bildschirmseite"** bezeichnet die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegte(n) Publikation(en) und/oder Bildschirmseite(n) (oder eine sonstige Referenzquelle, einschließlich einer Börse), enthält oder angibt.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**"Preisquellenstörung"** bedeutet in Bezug auf eine Ware, dass:

(i) die Bildschirmseite den Festgelegten Preis (oder die für die Ermittlung des Festgelegten Preises notwendigen Angaben) für den maßgeblichen Waren-Referenzpreis (bzw., falls für einen Waren-Referenzpreis kein Festgelegter Preis vorhanden ist, den Waren-Referenzpreis) nicht veröffentlicht oder bekanntmacht;

(ii) die Bildschirmseite vorübergehend oder dauerhaft eingestellt wird oder nicht verfügbar ist; oder

(iii) (sofern der Waren-Referenzpreis gemäß der Regelung "Waren-Referenzhändler" zu ermitteln ist) aufgrund eines Ersuchens nicht mindestens drei Quotierungen von den betreffenden Referenzhändlern bzw. Edelmetall-Referenzhändlern erhalten werden.

**"Referenzhändler"** sind, falls der Waren-Referenzpreis gemäß der Regelung "Waren-Referenzhändler" zu ermitteln ist, die vier führenden Händler in dem jeweiligen Markt, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]

previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules; or

(iii) a failure by the applicable exchange or other price source to announce or publish the closing price for any futures contract included in the Commodity Index.]

**"Disappearance of Commodity Reference Price"** means:

(i) the permanent discontinuation of trading, in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange;

(ii) the disappearance of, or of trading in, the relevant Commodity; or

(iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price,

(iv) notwithstanding the availability of the related Screen Page or the status of trading in the relevant Futures Contract or the relevant Commodity.

**"Screen Page"** means the publication(s) and/or Screen Page(s) (or such other origin of reference, including an Exchange) as specified in § 3 of the Issue Specific Condition.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

**"Price Source Disruption"** means, in respect of a Commodity:

(i) the failure of the Screen Page to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price (or, if there is no Specified Price for a Commodity Reference Price, such Commodity Reference Price);

(ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Screen Page; or

(iii) If the Commodity Reference Price is "Commodity - Reference Dealers", the failure to obtain at least three quotations as requested from the relevant Reference Dealers or Bullion Reference Dealers (as applicable).

**"Reference Dealers"** means, if the relevant Commodity Reference Price is "Commodity - Reference Dealers", the four leading dealers in the relevant market as determined by the Calculation Agent.]

"Referenztag" ist [jeder] [der] Bewertungstag oder, falls dieser früher liegt, der Referenzstichtag jeweils vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der maßgeblichen

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

Waren-Geschäftstagskonvention.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

Handelstagskonvention.]

"Referenzstichtag" ist der achte unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt, dass der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

"Schlusskurs" ist in Bezug auf einen Warenindex der offiziell veröffentlichte Schlusstand dieses Warenindex an dem maßgeblichen Tag, wie von dem betreffenden Warenindex-Sponsor berechnet und veröffentlicht oder in anderer Weise von der Berechnungsstelle ermittelt, vorbehaltlich der Warenbezogenen Bestimmungen.]

"Vorgesehener Referenztag" ist in Bezug auf einen Referenztag der ursprünglich als Referenztag vorgesehene Tag, vor einer Anpassung oder Verschiebung dieses Tages.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

"Ware" bzw. "Waren" bezeichnet die bzw. den in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegte(n) Ware(n).

"Waren-Geschäftstag" ist

(i) in Bezug auf eine einzelne Ware (außer Edelmetallen) oder einen Warenkorb (mit Ausnahme von Edelmetallen):

a) falls der Preis für eine Ware ein von einer Börse bekanntgemachter oder veröffentlichter Preis ist, ein Tag, an dem diese Börse für den Handel in ihrer regulären Börsensitzung geöffnet ist (oder geöffnet wäre, wenn kein Marktstörungsereignis eingetreten wäre).

"Reference Date" means [each] [the] Valuation Date, or if earlier, the Reference Cut-Off Date each subject to adjustment in accordance with the relevant

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

Commodity Business Day Convention.]

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

Trading Day Convention.]

"Reference Cut-Off Date" means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

"Closing Price" means, in respect of a Commodity Index, the official published closing level of such Commodity Index on the relevant day as calculated and published by the relevant Commodity Index Sponsor or as otherwise determined by the Calculation Agent, subject as provided in the Commodity Linked Provisions.]

"Scheduled Reference Date" means, in respect of a Reference Date, the original day scheduled as such Reference Date, prior to any adjustment or postponement thereof.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

"Commodity" and "Commodities" means the commodity or commodities specified in § 3 of the Issue Specific Conditions.

"Commodity Business Day" means,

(i) in respect of a single Commodity (other than Bullion) or a basket of Commodities (excluding any Bullion) and:

a) where the price for a Commodity is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which such Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any

such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and

b) falls der Preis für eine Ware kein von einer Börse bekanntgemachter oder veröffentlichter Preis ist, ein Tag, für den die maßgebliche Bildschirmseite einen Preis veröffentlicht (oder veröffentlichen würde, wenn kein Marktstörungsereignis eingetreten wäre).

b) where the price for a Commodity is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Screen Page published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.

(ii) in Bezug auf einzelne Edelmetalle oder einen Korb von Edelmetallen ein Tag, an dem Geschäftsbanken in London und New York für den Geschäftsverkehr (einschließlich Handel in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

(ii) in respect of a single Bullion or a basket of Bullions any day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and New York.

**"Waren-Geschäftstagskonvention"** ist der Referenztag bzw. sonstige Tag, falls der Vorgesehene Referenztag bzw. sonstige vorgesehene Tag in Bezug auf diesen Tag kein Waren- Geschäftstag ist, der nächstfolgende Waren-Geschäftstag, es sei denn, er würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird er auf den unmittelbar vorhergehenden Waren-Geschäftstag vorgezogen (*Modifizierter Folgender Geschäftstag (Modified Following Business Day)*).]

**"Commodity Business Day Convention"** means if the Scheduled Reference Date or other scheduled date corresponding to such date is not a Commodity Business Day, the Reference Date or other date will be the first following day that is a Commodity Business Day, unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Commodity Business Day (*Modified Following Business Day*).]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

**"Warenindex"** bzw. **"Warenindizes"** bezeichnet den bzw. die direkt oder indirekt auf Warenterminkontrakte bezogenen Index bzw. Indizes, wie in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert und damit zusammenhängende Ausdrücke sind entsprechend auszulegen.]

**"Commodity Index"** and **"Commodity Indices"** mean, the index or indices linked directly or indirectly to commodity futures contracts as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions, and related expressions shall be construed accordingly.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

**"Waren-Referenzpreis"** ist in Bezug auf eine Ware und einen Referenztag oder einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag:

**"Commodity Reference Price"** means, in respect of a Commodity and a Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent:

der Festgelegte Preis pro Einheit der Ware in der Festgelegten Preiswährung an der maßgeblichen Börse [und zur Lieferung am Liefertermin], der von der Börse an diesem Referenztag oder an einem anderen maßgeblichen Tag veröffentlicht und von der Bildschirmseite angezeigt wird, die die an diesem Tag geltenden Preise anzeigt oder

the Specified Price per Unit of the Commodity on the relevant Exchange [and for delivery on the Delivery Date], stated in the Specified Price Currency, as made public by the Exchange on that Reference Date or such other relevant date and displayed on the Screen Page that displays prices effective on that day, or

der Festgelegte Preis pro Einheit der Ware in der Festgelegten Preiswährung [und in Bezug auf den Liefertag], der von der Bildschirmseite veröffentlicht oder angezeigt wird, die die an diesem Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag geltenden Preise veröffentlicht oder anzeigt.]

the Specified Price per Unit of the Commodity [for delivery on the Delivery Date,] stated in the Specified Price Currency, published or displayed on the Screen Page that publishes or displays prices effective on that Reference Date or such other relevant date.]



"**Wareterminkontrakt**" ist der Wareterminkontrakt für eine zukünftige Lieferung der Waren an dem maßgeblichen Liefertermin.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

"**Wesentliche Änderung der Formel**" bedeutet, dass im Vergleich zum Anfänglichen Preisfeststellungstag oder dem Ausgabetag (je nachdem, welcher früher eintritt) (bzw., falls es keinen Anfänglichen Preisfeststellungstag gibt, dem Ausgabetag) eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des betreffenden Waren-Referenzpreises eintritt.

"**Wesentliche Änderung der Zusammensetzung**" bedeutet, dass im Vergleich zum Anfänglichen Preisfeststellungstag oder dem Ausgabetag (je nachdem, welcher früher eintritt) (bzw., falls es keinen Anfänglichen Preisfeststellungstag gibt, dem Ausgabetag) eine wesentliche Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit der Ware oder des maßgeblichen Wareterminkontrakts eintritt.]

## § 6

### ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE

Falls die Berechnungsstelle feststellt, dass eine Gesetzesänderung bzw. eine Waren-Hedging-Störung **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:** bzw. ein Administrator-/Benchmarkereignis] (jeweils ein "**Zusätzliches Störungsereignis**") eingetreten ist, wird die Emittentin nach ihrem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen diejenigen Anpassungen an den Ausübungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Schuldverschreibungen vorzunehmen, die sie für angemessen hält, um dieses **Zusätzliche Störungsereignis** zu berücksichtigen; oder

(ii) die Schuldverschreibungen nach Benachrichtigung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen zurückzahlen, falls die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass keine solche Anpassung möglich ist, die zu keinem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde. Wenn die Schuldverschreibungen abgerechnet werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis der Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des **Zusätzlichen Störungsereignisses** entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und

"**Futures Contract**" means, the contract for future delivery of the Commodity in respect of the relevant Delivery Date.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:**

"**Material Change in Formula**" means the occurrence since the earlier of the Initial Pricing Date or the Issue Date (or, if there is no Initial Pricing Date, the Issue Date) of a material change in the formula for or the method of calculating the relevant Commodity Reference Price.

"**Material Change in Content**" means the occurrence since the earlier of the Initial Pricing Date or the Issue Date (or, if there is no Initial Pricing Date, the Issue Date) of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity or relevant Futures Contract.]

## § 6

### ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS

Following the determination by the Calculation Agent that a Change in Law or Commodity Hedging Disruption **[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:** or Administrator/Benchmark Event] (each a "**Additional Disruption Event**") has occurred, the Issuer may, in its discretion:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, to make such adjustment to the exercise, settlement, payment or any other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for such Additional Disruption Event; or

(ii) repay the Notes by giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions if the Calculation Agent determines, in its discretion, that no such adjustment leading to a commercially reasonable result is possible. If the Notes are so settled, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of the Note taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any commodity options, commodity swaps, or other transactions of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as

Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Warenoptionen, Warenswaps oder andere Transaktionen gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegebene Weise.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 6 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

**"Administrator-/Benchmarkereignis"** bezeichnet in Bezug auf jede Schuldverschreibung und eine Maßgebliche Benchmark, das Auftreten oder das Vorliegen von einem der folgenden Ereignisse in Bezug auf diese Maßgebliche Benchmark, wie von der Berechnungsstelle festgelegt:

- (a) ein **"Nicht-Zulassungsereignis"**, welches eines der folgenden Ereignisse ist:
  - (i) die Maßgebliche Benchmark, der Administrator bzw. der Sponsor erhält keine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung;
  - (ii) die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Maßgebliche Benchmark ist nicht in einem offiziellen Register enthalten; oder
  - (iii) die Benchmark oder der Administrator oder der Sponsor der Maßgeblichen Benchmark erfüllt nicht die anderen für die Schuldverschreibungen oder die Maßgebliche Benchmark geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen,

in jedem Fall, wenn dies für die Emittentin oder die Berechnungsstelle erforderlich ist, um ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung zu erfüllen. Zur Klarstellung: Ein Nicht-Zulassungsereignis liegt nicht vor, wenn die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder der Sponsor der Relevanten Benchmark nicht in einem offiziellen Register enthalten ist, weil ihre Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung ausgesetzt wurde, wenn zum Zeitpunkt dieser Aussetzung die weitere

determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 6 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

**"Administrator/Benchmark Event"** means, in respect of any Note and a Relevant Benchmark, the occurrence or existence, as determined by the Calculation Agent, of any of the following events in respect of such Relevant Benchmark:

- (a) **"Non-Approval Event"**, being any of the following:
  - (i) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not obtained;
  - (ii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not included in an official register; or
  - (iii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark does not fulfil any other legal or regulatory requirement applicable to the Notes or the Relevant Benchmark,

in each case, if required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation. For the avoidance of doubt, a Non-Approval Event shall not occur if the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not included in an official register because its authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended if, at the time of such suspension, the continued provision and use of the Relevant Benchmark is permitted in respect of

Bereitstellung und Nutzung der Maßgebliche Benchmark für die Schuldverschreibungen im Rahmen der Benchmark-Verordnung während des Zeitraums dieser Aussetzung zulässig ist;

(b) ein "**Ablehnungsereignis**" liegt vor, wenn die zuständige Behörde oder eine andere zuständige amtliche Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung, Genehmigung oder Einbeziehung in ein amtliches Register in Bezug auf die Maßgebliche Benchmark oder den Administrator oder Sponsor der Relevanten Benchmark ablehnt oder zurückweist, die für die Emittentin oder die Berechnungsstelle zur Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erforderlich ist; oder

(c) ein "**Aussetzungs-/ Rücknahmeereignis**", welches eines der folgenden Ereignisse ist:

- (i) die zuständige Behörde oder eine andere zuständige Stelle setzt aus oder widerruft eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung in Bezug auf die Maßgebliche Benchmark oder den Administrator oder den Sponsor der Relevanten Benchmark, die erforderlich ist, damit die Emittentin oder die Berechnungsstelle ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erfüllen kann; oder
- (ii) die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Maßgebliche Benchmark wird aus einem offiziellen Register gelöscht, soweit die Aufnahme in dieses Register erforderlich ist, damit die Emittentin oder die Berechnungsstelle ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erfüllen kann.

Zur Klarstellung: Ein Aussetzungsereignis liegt nicht vor, wenn die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung ausgesetzt oder die Aufnahme in ein offizielles Register widerrufen wird, wenn zum Zeitpunkt der Aussetzung oder des Widerrufs, die weitere Bereitstellung und Nutzung der Relevanten Benchmark für die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung während des Zeitraums dieser Aussetzung oder des Widerrufs zulässig ist.

"**Benchmark-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Basiswert oder zur Messung

the Notes under the Benchmark Regulation during the period of such suspension;

(b) a "**Rejection Event**", being the relevant competent authority or other relevant official body rejects or refuses any application for authorisation, registration, recognition, endorsement, an equivalence decision, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required in relation to the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation; or

(c) a "**Suspension/Withdrawal Event**", being any of the following:

- (i) the relevant competent authority or other relevant official body suspends or withdraws any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in relation to the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark which is required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation; or
- (ii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is removed from any official register where inclusion in such register is required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation.

For the avoidance of doubt: a Suspension/Withdrawal Event shall not occur if such authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or where inclusion in any official register is withdrawn if, at the time of such suspension or withdrawal, the continued provision and use of the Relevant Benchmark is permitted in respect of the Notes under the Benchmark Regulation during the period of such suspension or withdrawal.

"**Benchmark Regulation**" means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of

der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und die Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (in der jeweils geltenden Fassung), einschließlich etwaiger ergänzender Rechtsvorschriften oder Regeln und entsprechender Leitlinien ändert.]

"**CFTC**" ist die Commodity Futures Trading Commission der Vereinigten Staaten.

"**Gesetzesänderung**" bedeutet, dass (wie durch die Berechnungsstelle festgestellt) an oder nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen aufgrund (a) der Einführung oder Änderung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften (unter anderem Steuervorschriften) oder (b) der Verkündung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften oder einer Änderung, Bekanntgabe oder Erklärung (ob formell oder informell) bezüglich der Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich der Maßnahmen einer Steuerbehörde) (x) der Besitz, der Erwerb oder die Veräußerung einer maßgeblichen Ware, eines maßgeblichen Warenterminkontrakts, Optionskontrakts oder sonstigen Vermögenswertes rechtswidrig geworden ist oder innerhalb der nächsten 15 Kalendertage, jedoch an oder vor dem Endfälligkeitstag bzw. Rückzahlungstag bzw. Abrechnungstag, soweit auf die Schuldverschreibungen anwendbar, rechtswidrig werden wird oder (y) der Emittentin erheblich höhere Aufwendungen für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen entstehen werden (unter anderem aufgrund einer höheren Steuerschuld, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Situation).

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:**

"**Maßgebliche Benchmark**" bezeichnet in Bezug auf sämtliche Schuldverschreibungen jedweden Kurs, Stand, Preis, Wert oder sonstigen Betrag in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte oder andere Indizes, die zur Bestimmung des Zins- und/oder Nennbetrags und/oder sonstiger unter den Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge oder zu liefernder Vermögenswerte herangezogen werden, bei denen es sich um eine "Benchmark" im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, die von der Berechnungsstelle ermittelt wird.]

"**Waren-Hedging-Störung**" bedeutet, dass:

(i) (wie durch die Berechnungsstelle festgestellt) an oder nach dem Ausgabetag aufgrund (x) der Einführung oder Änderung anwendbarer Gesetze, Vorschriften oder Anordnungen (unter anderem Steuervorschriften) oder (y) der Verkündung oder Änderung der Auslegung, Anwendung, Ausübung

investment funds and amending directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) 596/2014 (as may be amended from time to time), including any subsidiary legislation or rules and regulations and associated guidance.]

"**CFTC**" means the U.S. Commodity Futures Trading Commission.

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Notes (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines that (x) it has, or it will, within the next 15 calendar days but on or prior to the Maturity Date, Redemption Date or Settlement Date, as is applicable to the Notes, become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant commodity, futures contract, options contract or other asset, or (y) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Notes (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

**[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:**

"**Relevant Benchmark**" means any rate, level, price, value or other figure in respect of one or more underlyings or other index utilised in order to determine the amount of interest and/or principal and/or any other amount payable or asset deliverable under the Notes, in each case, which is a "benchmark" for the purposes of the Benchmark Regulation, as determined by the Calculation Agent.]

"**Commodity Hedging Disruption**" means that:

(i) due to (x) the adoption of, or any change in, any applicable law, regulation, rule or order (including, without limitation, any tax law); or (y) the promulgation of, or any change in, the interpretation, application, exercise or operation by any court, tribunal, regulatory authority, exchange or trading

oder Gültigkeit anwendbarer Gesetze, Vorschriften, Beschlüsse oder Entscheidungen durch ein zuständiges Gericht, eine Aufsichtsbehörde, ein Handelssystem oder eine sonstige zuständige Person (unter anderem wie von der CFTC oder einer Börse bzw. einem Handelssystem umgesetzt) der Kauf, der Verkauf, der Abschluss, die Fortführung, das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung von zugrundeliegenden Absicherungsgeschäften (insgesamt oder teilweise) durch die Emittentin (auf Gesamtportfoliobasis oder infolge einer neu hinzukommenden Transaktion) gegen solche Gesetze, Vorschriften, Anordnungen, Beschlüsse oder Entscheidungen verstoßen (bzw. nach deren Einführung verstoßen werden), unter anderem falls solche zugrundeliegenden Absicherungsgeschäfte (insgesamt oder teilweise) (auf Gesamtportfoliobasis oder infolge einer neu hinzukommenden Transaktion) die für eine Ware, die an einer oder mehreren Börsen oder in einem anderen Handelssystem gehandelt wird, zulässige(n) Positionsgrenze(n) überschreiten (bzw., wenn sie daraufhin nicht veräußert würden, überschreiten würden) (wobei die Emittentin nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, welche maßgeblichen Vermögenswerte oder Geschäfte unter eine solche Grenze fallen); und/oder

(ii) die Emittentin aus irgendeinem Grund trotz wirtschaftlich vertretbarer Bemühungen nicht in der Lage sind, (x) ein oder mehrere Geschäfte oder einen oder mehrere Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos, das ihr durch die Übernahme und Erfüllung ihrer warenbezogenen Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entsteht, für erforderlich hält, zu erwerben, einzugehen, erneut einzugehen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (y) die Erlöse aus (einem) solchen Geschäft(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

***[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keinen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:***

**§ 7  
NACHFOLGER EINES WAREN-  
REFERENZPREISES**

Falls in Bezug auf einen maßgeblichen Referenztag oder einen sonstigen maßgeblichen Tag, der für eine Berechnung oder Festlegung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen verwendet wird, die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass (a) ein Waren-Referenzpreis von der Bildschirmseite nicht bekanntgemacht oder veröffentlicht wird, sondern von einer für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgestelle bekanntgemacht oder veröffentlicht wird, gilt dieser so berechnete und bekanntgemachte Preis als

facility or any other relevant entity with competent jurisdiction of any applicable law, rule, regulation, order, decision or determination (including, without limitation, as implemented by the CFTC or exchange or trading facility), in each case occurring on or after the Issue Date the Calculation Agent determines that it is contrary (or, upon adoption, it will be contrary) to such law, rule, regulation, order, decision or determination for the Issuer to purchase, sell, enter into, maintain, hold, acquire or dispose of Underlying Hedge Transactions (in whole or in part) (in the aggregate on a portfolio basis or incrementally on a trade by trade basis) including (without limitation) if such Underlying Hedge Transactions (in whole or in part) (in the aggregate on a portfolio basis or incrementally on a trade by trade basis) are (or, but for the consequent disposal thereof, would otherwise be) in excess of any allowable position limit(s) in relation to any commodity traded on any exchange(s) or other trading facility (it being within the sole and absolute discretion of the Issuer to determine which of the relevant assets or transactions are counted towards such limit); and/or

(ii) for any reason, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (x) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its commodity-related obligations with respect to the Notes, or (y) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

***[In case of Notes, the Reference Asset of which is not a Commodity Index insert:***

**§ 7  
SUCCESSOR TO A COMMODITY REFERENCE  
PRICE**

If in respect of any relevant Reference Date or any other relevant date which is utilised for any calculation or determination in relation to Notes, the Calculation Agent determines in its discretion that (a) a Commodity Reference Price is not announced or published by the Screen Page but is calculated and announced or published by a successor entity acceptable to the Calculation Agent, such price as so calculated and announced or published by such successor entity will be deemed to be the Commodity Reference Price, (b) a Commodity

Waren-Referenzpreis, (b) ein Waren-Referenzpreis durch einen Nachfolgepreis in Bezug auf diese Ware ersetzt wird, für dessen Berechnung nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen vergleichbare Formel und Methode verwendet wird wie für die Berechnung des Waren- Referenzpreises, gilt der so berechnete Preis als Waren-Referenzpreis, oder (c) ein Waren-Referenzpreis von einer Bildschirmseite nicht mehr bekanntgemacht oder veröffentlicht wird und/oder die Formel zur und/oder die Methode der Berechnung dieses Waren-Referenzpreises wesentlich geändert wird, aber ein Preis oder zwei oder mehrere Preise in Bezug auf die gleiche Ware als solcher Waren-Referenzpreis vorhanden ist bzw. sind oder ab einem zukünftigen Zeitpunkt vorhanden sein wird bzw. werden, und dieser Preis bzw. diese zwei oder mehrere Preise nach Feststellung der Berechnungsstelle von den in dem maßgeblichen Markt für diese Ware tätigen Händlern als der bzw. ein Nachfolger dieses Waren-Preises akzeptiert und anerkannt wird bzw. werden, gilt dieser Nachfolgepreis bzw. einer dieser von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen ausgewählten Nachfolgepreise ab dem von der Berechnungsstelle festgelegten Zeitpunkt als Waren-Referenzpreis. Nach einer solchen Feststellung wird die Berechnungsstelle gegebenenfalls diejenige(n) Anpassung(en) an Variablen, an der Berechnungsweise oder an Bewertungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Schuldverschreibungen vornehmen, die sie für angemessen hält, um einen solchen Nachfolge-Waren-Referenzpreis zu berücksichtigen.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung oder Festlegung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger so bald wie möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen benachrichtigen und in der Mitteilung angeben, welche Anpassungen an einem auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Betrag und/oder an anderen maßgeblichen Bedingungen erfolgen bzw. welche Festlegung erfolgt, und den Grund, der zum Nachfolge-Referenzpreis führte, kurz erläutern, wobei jedoch das Versäumnis einer solchen Mitteilung nicht zur Unwirksamkeit des Waren-Referenzpreises oder einer vorgenommenen Handlung führt.]

#### **§ [7][8]**

#### **BERICHTIGUNG VERÖFFENTLICHTER PREISE**

Falls ein an irgendeinem Tag veröffentlichter oder bekanntgemachter Preis oder Wert, der für eine Berechnung oder Feststellung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen verwendet wird, nachträglich berichtigt wird und die Berichtigung von der für die Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung verantwortlichen Person bis zum früheren der

Reference Price is replaced by a successor price in respect of such Commodity calculated using, as determined by the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of such Commodity Reference Price, such price as so calculated will be deemed to be the Commodity Reference Price, or (c) a Commodity Reference Price ceases to be announced or published by a Screen Page and/or the formula for and/or the method of calculation of such Commodity Reference Price is being materially changed, but a price or two or more prices in respect of the same Commodity as such Commodity Reference Price exists, or will exist from a future date, and such price is, or two or more of such prices are, as is applicable, in the determination of the Calculation Agent, accepted or recognised by the dealers in the relevant market for such Commodity as being the successor, or a successor, as is applicable, to such Commodity Reference Price, then such successor price, or one of such successor prices as is selected by the Calculation Agent in its discretion, as is applicable, will be deemed to be the Commodity Reference Price from the date determined by the Calculation Agent. Following such determination, the Calculation Agent will make such adjustment(s) that it determines to be appropriate, if any, to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms of the Securities to account for such successor Commodity Reference Price.

On making any such adjustment(s) or determination(s), the Calculation Agent shall give notice in accordance with § 10 of the General Condition as soon as practicable to the Holders stating the adjustment to any amount payable under the Notes, the determination and/or any of the other relevant terms and giving brief details of event which resulted in the successor Commodity Reference Price, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the successor Commodity Reference Price or any action taken.]

#### **§ [7][8]**

#### **CORRECTION TO PUBLISHED PRICES**

In the event that any price or value published or announced on any date which is utilised for any calculation or determination in connection with the Notes is subsequently corrected and the correction is published or announced by the person responsible for that publication or announcement by the earlier of:

folgenden Zeitpunkte veröffentlicht bzw. bekanntgemacht wird:

(i) 30 Kalendertage nach der ursprünglichen Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung; oder

(ii) dem zweiten Geschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem von der Emittentin eine maßgebliche Zahlung oder Lieferung zu leisten ist oder in Bezug auf den eine maßgebliche Feststellung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen vorzunehmen ist,

ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ermittlung des zu zahlenden Betrages bzw. die Feststellung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und, soweit erforderlich, alle maßgeblichen Bedingungen der Schuldverschreibungen anzupassen, um diese Berichtigung zu berücksichtigen.

Auf eine solche Feststellung bzw. Anpassung zum Zwecke der Berücksichtigung einer solchen Berichtigung hin benachrichtigt die Berechnungsstelle so bald wie praktikabel die Gläubiger über diese Feststellung bzw. Anpassung eines jeden gemäß den Wertpapier- bzw. einer der anderen maßgeblichen Bedingungen zu zahlenden Betrags und liefert eine kurze Beschreibung der Feststellung bzw. Anpassung, wobei jedoch ein Ausbleiben einer solchen Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Gültigkeit dieser Feststellung bzw. Anpassung oder einer eingeleiteten Maßnahme hat.

***[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Warenindex als Basiswert haben, einfügen:***

#### § 8

### ANPASSUNGEN AN EINEN WARENINDEX

#### (a) Nachfolge-Index

Falls ein Warenindex dauerhaft eingestellt oder nicht von dem Warenindex-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird, sondern (i) von einem für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgesponsor (ein "**Nachfolge-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird und/oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Nachfolge-Index**") ersetzt wird, für dessen Berechnung nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen vergleichbare Formel und Methode verwendet wird wie für die Berechnung des Warenindex, gilt der von diesem Nachfolge-Sponsor berechnete und veröffentlichte Index bzw. der Nachfolge-Index als der Warenindex. Die Berechnungsstelle darf solche Anpassung(en) an Variablen, an der Berechnungsweise oder an Bewertungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Schuldverschreibungen

(i) 30 calendar days after the original publication or announcement; and

(ii) the second Business Day prior to the next date upon which any relevant payment or delivery may have to be made by the Issuer or in respect of which any relevant determination in respect of the Notes may have to be made,

then the Calculation Agent may determine the amount that is payable or make any determination in connection with Notes, after taking into account such correction, and, to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Notes to account for such correction.

Upon making any such determination or adjustment, as applicable, to take into account any such correction, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders stating the determination or adjustment, as applicable, to any amount payable under the Notes and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the determination or adjustment, as applicable, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the determination or adjustment, as applicable, or any action taken.

***[In case of Notes, the Reference Asset of which is a Commodity Index insert:***

#### § 8

### ADJUSTMENTS TO A COMMODITY INDEX

#### (a) Successor Index

In respect of a Commodity Index, if the Commodity Index is permanently cancelled or is not calculated and announced by the Commodity Index Sponsor but is (i) calculated and announced by a successor sponsor (the "**Successor Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent, and/or (ii) replaced by a successor index (the "**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 the Commodity Index, then the Commodity Index will be deemed to be the index so calculated and announced by that Successor Sponsor and/or that Successor Index, as the case may be. The Calculation Agent may make such adjustment(s) that it determines to be appropriate, if any, to any variable, calculation methodology, valuation,

zum Zwecke der Berücksichtigung dieses Nachfolgers vornehmen, die sie und falls sie welche als angemessen feststellt.

#### **(b) Warenindex-Anpassungsgründe**

Falls in Bezug auf einen Warenindex an oder vor einem Referenztag oder einem anderen von der Berechnungsstelle festgelegten maßgeblichen Tag der Warenindex-Sponsor (i) eine wesentliche Änderung an der Formel oder Methode für die Berechnung des Warenindex oder eine sonstige wesentliche Änderung an dem Warenindex (mit Ausnahme einer Änderung, die in dieser Formel oder Methode vorgeschrieben ist, um den Warenindex im Fall von Veränderungen seiner Indexbestandteile, der Kapitalisierung und/oder anderer üblicher Ereignisse fortzuführen) vornimmt oder (ii) den Warenindex dauerhaft einstellt oder (iii) den Warenindex nicht berechnet und veröffentlicht, und nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Nachfolge-Sponsor und/oder Nachfolge-Index vorhanden ist, ist die Berechnungsstelle berechtigt (im Fall von (i)) und verpflichtet (in den Fällen von (ii) und (iii)) (diese Fälle (i), (ii) und (iii) zusammen die "**Warenindex-Anpassungsgründe**"), den Schlusskurs für den maßgeblichen Referenztag bzw. anderen maßgeblichen Tag anhand der Formel und Methode für die Berechnung des Warenindex, die vor dem Eintritt des betreffenden Warenindex-Anpassungsgrundes zuletzt anwendbar war, zu berechnen, wobei sie jedoch ausschließlich diejenigen Warenterminkontrakte berücksichtigt, die unmittelbar vor dem Eintritt des betreffenden Warenindex-Anpassungsgrundes in dem Warenindex enthalten waren (mit Ausnahme von Warenterminkontrakten, deren Notierung an einer maßgeblichen Börse eingestellt wurde).

#### **(c) Umstellung**

Falls die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass eine Berechnung oder Fortführung der Berechnung des Warenindex gemäß dem vorstehenden Absatz (unter Berücksichtigung der damit verbundenen Unkosten) vernünftigerweise nicht möglich ist, ist sie berechtigt, den Basiswert der Schuldverschreibungen auf einen anderen Index bzw. Korb aus Indizes umzustellen, der nach ihrer Feststellung mit dem maßgeblichen Warenindex vergleichbar ist, und nach einer solchen Umstellung gegebenenfalls diejenige(n) Anpassung(en) an Variablen, an der Berechnungsweise oder an Bewertungs-, Abrechnungs-, Zahlungs- oder sonstigen Bedingungen der Schuldverschreibungen vorzunehmen, die sie für angemessen hält, um eine solche Umstellung zu berücksichtigen.

#### **(d) Kündigung**

Falls die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass kein solcher Index bzw. Korb aus

settlement, payment terms or any other terms of the Notes to account for such successor.

#### **(b) Commodity Index Adjustment Events**

In respect of a Commodity Index, if, on or prior to a Reference Date or any other relevant date, as determined by the Calculation Agent, (i) the Commodity Index Sponsor makes a material change in the formula for or the method of calculating the Commodity Index or in any other way materially modifies that Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events), or (ii) the Commodity Index Sponsor permanently cancels the Commodity Index, or (iii) the Commodity Index Sponsor fails to calculate and announce the Commodity Index and the Calculation Agent determines that there is no Successor Sponsor and/or Successor Index, then the Calculation Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of such (ii) and (iii)) (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as "**Commodity Index Adjustment Events**") calculate the Closing Price for the applicable Reference Date or such other relevant date in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised that Commodity Index immediately prior to the relevant Commodity Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

#### **(c) Rebasement**

If the Calculation Agent determines, in its discretion, that it is not reasonably practicable (taking into account the costs involved) to calculate or continue to calculate the Commodity Index pursuant to the preceding paragraph, the Calculation Agent may rebase the Notes against another index or basket of indices, as applicable, determined by the Calculation Agent to be comparable to the relevant Commodity Index, and, following such rebasing, the Calculation Agent will make such adjustment(s) that it determines to be appropriate, if any, to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms of the Notes to account for such rebasing.

#### **(d) Termination**

If the Calculation Agent determines, in its discretion, that there is not such an index or basket of indices



Indizes vorhanden ist, der mit dem maßgeblichen Warenindex vergleichbar ist, und/oder die Anwendung der vorstehenden Absätze zu keinem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde, ist die Emittentin berechtigt festzulegen, dass die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; in diesem Fall wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen entsprechend benachrichtigen. Wenn die Schuldverschreibungen abgerechnet werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis der Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des maßgeblichen Warenindex-Anpassungsgrunds entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Warenoptionen, Warenswaps oder andere Transaktionen gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegebene Weise.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 8(d) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

#### **(e) Mitteilung**

Nach einer solchen Anpassung oder Feststellung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger so bald wie möglich benachrichtigen und in der Mitteilung angeben, welche Anpassungen an einem auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Betrag und/oder an anderen maßgeblichen Bedingungen erfolgen bzw. welche Festlegung erfolgt, und den Warenindex-Anpassungsgrund kurz erläutern, wobei jedoch das Versäumnis einer solchen Mitteilung nicht zur Unwirksamkeit des Warenindex-Anpassungsgrundes oder einer vorgenommenen Handlung führt.

#### **(f) Definitionen**

"**Handelstag**" ist ein Tag, an dem:

- (i) der Warenindex-Sponsor für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) die Börsen für alle im Warenindex enthaltenen Warenterminkontrakte für den Handel geöffnet sind.

comparable to the relevant Commodity Index, and/or that application of the preceding paragraphs would not achieve a commercially reasonable result, the Issuer may determine that the Notes shall be redeemed, in which event the Issuer will give notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of the Note taking into account the relevant Commodity Index Adjustment Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any commodity options, commodity swaps, or other transactions of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions

Any such redemption pursuant to this § 8(d) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

#### **(e) Notification**

On making any such adjustment or determination, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders stating the adjustment to any amount payable under the Notes, the determination and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Commodity Index Adjustment Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Commodity Index Adjustment Event or any action taken.

#### **(f) Definitions**

"**Trading Day**" means a day when:

- (i) the Commodity Index Sponsor is open for business; and
- (ii) the exchanges of all futures contracts included in the Commodity Index are open for trading.

"**Handelstagskonvention**" bedeutet, dass falls der Vorgesehene Referenztag bzw. sonstige vorgesehene Tag in Bezug auf diesen Tag kein Handelstag ist, der nächstfolgende Handelstag, ("**Folgender Handelstag**" (*Following*)).

"**Warenindex-Sponsor**" ist in Bezug auf einen Warenindex der in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegte Index und, falls keine solche Person festgelegt ist, die Gesellschaft oder andere Person, die nach Feststellung der Berechnungsstelle (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln, Verfahren und Methoden für Berechnungen und etwaige Anpassungen des Warenindex verantwortlich ist und (b) (selbst oder über einen Beauftragten) regelmäßig den Stand des Warenindex für jeden Handelstag veröffentlicht.

### § 9

#### WARENINDEX-HAFTUNGS AUSSCHLUSS

Die Schuldverschreibungen werden nicht von dem Warenindex oder dem Warenindex-Sponsor gefördert, unterstützt, verkauft oder beworben und kein Warenindex-Sponsor erteilt irgendeine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung hinsichtlich der durch die Verwendung des Warenindex zu erzielenden Ergebnisse und/oder den Stand des Warenindex zu irgendeinem Zeitpunkt an irgendeinem Tag oder in sonstiger Hinsicht. Kein Warenindex oder Warenindex-Sponsor übernimmt eine (Verschuldens- oder sonstige) Haftung gegenüber irgendeiner Person für einen im Warenindex enthaltenen Fehler und der Warenindex-Sponsor ist nicht verpflichtet, irgendeine Person über einen im Warenindex enthaltenen Fehler zu informieren. Kein Warenindex-Sponsor erteilt irgendeine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung hinsichtlich der Ratsamkeit des Kaufs der Schuldverschreibungen oder der Übernahme eines Risikos im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen. Die Emittentin haftet gegenüber den Gläubigern für keine Handlungen oder Unterlassungen des Warenindex-Sponsors im Zusammenhang mit der Berechnung, Anpassung oder Fortführung des Warenindex. Außer soweit vor dem Ausgabetag offengelegt und in den maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder die jeweils mit ihnen verbundenen Unternehmen in irgendeiner Weise mit dem Warenindex oder dem Warenindex-Sponsor verbunden oder beeinflussen den Warenindex, den Warenindex-Sponsor oder die Berechnung, Zusammensetzung oder Verbreitung des Warenindex in irgendeiner Weise. Auch wenn die Berechnungsstelle Informationen über den Warenindex aus öffentlich zugänglichen Quellen beziehen wird, die sie für verlässlich hält, wird sie

"**Trading Day Convention**" means that if the Scheduled Reference Date or other scheduled date corresponding to such date is not a Trading Day, the first following day that is a Trading Day ("**Following**").

"**Commodity Index Sponsor**" means, the Index Sponsor as determined in § 3 of the Issue Specific Condition and, if not specified, the corporation or other entity that, as determined by 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 such Commodity Index, and (b) announces (directly or through an agent) the level of such Commodity Index on a regular basis in respect of each Trading Day.

### § 9

#### COMMODITY INDEX DISCLAIMER

The Notes are not sponsored, endorsed, sold, or promoted by the Commodity Index or the Commodity Index Sponsor and no Commodity Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Commodity Index and/or the levels at which the Commodity Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Commodity Index or Commodity Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Commodity Index and the Commodity Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Commodity 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 (if applicable) shall have no liability to the Holders for any act or failure to act by the Commodity Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment, or maintenance of the Commodity Index. Except as may be disclosed prior to the Issue Date and specified in the relevant Issue Terms, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates has any affiliation with or control over the Commodity Index or Commodity Index Sponsor or any control over the computation, composition, or dissemination of the Commodity Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Commodity Index 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, the Guarantor (if applicable), their affiliates, or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness, and timeliness of information concerning the Commodity Index. In addition, no representation or

diese Informationen nicht eigenständig überprüfen. Daher erteilen weder die Emittentin oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen noch die Berechnungsstelle irgendeine Zusicherung oder Garantie oder übernehmen irgendeine Verpflichtung (ausdrücklich oder konkludent) oder Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der den Warenindex betreffenden Informationen. Ferner erteilen die Emittentin, die mit ihnen verbundenen Unternehmen oder die Berechnungsstelle in Bezug auf den Warenindex oder darin enthaltene Daten oder Auslassungen aus dem Warenindex oder die Verwendung des Warenindex im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen keinerlei Zusicherung oder Gewähr für den Zustand, die ausreichende Qualität, die Wertentwicklung oder die Eignung für einen bestimmten Zweck und übernehmen keine dahingehende Verpflichtung oder Haftung, und jede solche Zusicherung oder Gewähr ist ausgeschlossen, es sei denn, ein derartiger Ausschluss ist von Rechts wegen unzulässig.]]

warranty of any type, as to condition, satisfactory quality, performance or fitness for purpose are given, or duty or liability is assumed, by the Issuer, the Guarantor (if applicable), their affiliates, or the Calculation Agent in respect of the Commodity Index or any data included in or omissions from the Commodity Index, or the use of the Commodity Index in connection with the Notes and all those representations and warranties are excluded, save to the extent that such exclusion is prohibited by law.]]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Multi-Asset oder Fondsindex als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:**

**§ 5**

**MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF INDIZES**

**(a) Marktstörungen**

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass es sich bei einem Referenztag um einen Unterbrechungstag handelt, so ist der Referenztag für den Index der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle in Bezug auf den Index kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage bis zum und einschließlich des Referenzstichtags ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall oder wenn ein Referenztag auf den Referenzstichtag fällt, da der ursprünglich vorgesehene Tag kein Vorgesehener Handelstag ist:

(i) ist dieser Referenzstichtag ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag oder kein Vorgesehener Handelstag ist, als Referenztag für den Index anzusehen; und

(ii) wird die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand des Index am Referenzstichtag gemäß der zuletzt vor dem Referenzstichtag gültigen Formel und Methode zur Berechnung des Index und anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes der jeweiligen Komponente des Index feststellen (und diese Feststellung der Berechnungsstelle gemäß dieses Absatzes (ii) gilt als Indexstand in Bezug auf den maßgeblichen Referenztag).

**(b) Mitteilung**

Die Berechnungsstelle wird die Gläubiger so bald als möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über den Eintritt eines Unterbrechungstages an jedem Tag, der ohne den Eintritt eines Unterbrechungstages ein Referenztag gewesen wäre, informieren. Informiert die Berechnungsstelle die Gläubiger nicht über den Eintritt eines Unterbrechungstages, so hat dies keine Auswirkung auf die Wirksamkeit dieses Eintritts oder der Folgen dieses Unterbrechungstages.

**(c) Definitionen**

**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn

**[The following conditions are applicable to Notes, the Reference Asset of which is a Multi Asset or Funds Index:**

**§ 5**

**MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF INDICES**

**(a) Market Disruptions**

If the Calculation Agent determines that any Reference Date is a Disrupted Day, then the Reference Date 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 consecutive Scheduled Trading Days up to and including the Reference Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case or if any Reference Date falls on the Reference Cut-Off Date as the original date on which it was scheduled to fall is not a Scheduled Trading Day:

(i) that Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date for the Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day or is not a Scheduled Trading Day; and

(ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the Index on that Reference Cut-Off Date in accordance with the formula for and method of, calculating the Index last in effect prior to the Reference Cut-Off Date and using its good faith estimate of the value for the components of the Index (and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the Index Level in respect of the relevant Reference Date).

**(b) Notification**

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been a Reference Date. Any failure by the Calculation Agent to so notify the Holders of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence or the consequences of such Disrupted Day.

**(c) Definitions**

**[In case of Option I (Upside Garant Notes), insert:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions,

dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"Bewertungstage" sind, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, die in der folgenden Tabelle genannten Tage bzw. wenn einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag:

<b>Bewertungstage:</b>
<b>[Bewertungstage einfügen]</b>

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"Bewertungstage" sind, alle Vorgesehenen Handelstage in der Beobachtungsperiode.]]

**[im Fall von Option III (Altiplano Anleihen) einfügen:**

"Bewertungstag" ist:

[jeder Vorgesehene Handelstag, mit Ausnahme aller Tage, die Unterbrechungstage sind innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (tägliche Beobachtung).]

[jeder **[Wochentag einfügen]** innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (wöchentliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

[jeder **[Monatskalendertag einfügen]** eines jeden Kalendermonats innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode (monatliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

[jeder **[Monatskalendertage und Monate einfügen]** eines jeden Jahres innerhalb der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen:** maßgeblichen] Beobachtungsperiode, bzw. wenn einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

[jeder **[Monatskalendertag und Monat einfügen]** eines jeden Jahres innerhalb der **[im Falle von**

**[insert date]** or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]]

**[in case of several valuation dates, insert:**

"Valuation Dates" are, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, the days specified in the table below or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day:

<b>Valuation Dates:</b>
<b>[insert Valuation Dates]]</b>

**[in case of a daily observation insert:**

"Valuation Dates" are all Scheduled Trading Days in the Observation Period.]]

**[In case of Option III (Altiplano Notes), insert:**

"Valuation Date" is:

[any Scheduled Trading Day, save for all days which are Disrupted Days within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (daily observation).]

[any **[insert day of week]** within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (weekly observation), or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

[any **[insert calendar day of month]** of each calendar month within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (monthly observation), or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

[any **[insert calendar days of month and months]** of each year within the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period, or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

[any **[insert calendar day of month and month]** of each year within the **[insert in case of several**

**mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden** einfügen: maßgeblichen] Beobachtungsperiode (jährliche Beobachtung), bzw. wenn einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

Sollte sich ein Bewertungstag über das Ende der **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen: maßgeblichen]** Beobachtungsperiode verschieben, aufgrund von in diesem § 5 definierten Ereignissen, und wird ein Kurs für diesen Tag vor dem darauffolgenden Zinszahlungstag veröffentlicht, zählt dieser Bewertungstag auch zur **[im Falle von mehreren Zinszahlungstagen und im Falle eines einmaligen Zinszahlungstages und mehreren Beobachtungsperioden einfügen: maßgeblichen]** Beobachtungsperiode.]

**[im Fall von Option V (Bonus Garant Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

"**Kursfixierungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.

"**Index**" hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Indexkurs**" bezeichnet den Kurs des Basiswertes, wie in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen definiert.

"**Index-Sponsor**" hat die in § [2][3] der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

"**Komponente**" bezeichnet jedes Wertpapier oder andere Komponente, die in dem Index enthalten ist.

"**Referenzstichtag**" ist der **[achte] [anderen Tag einfügen]** unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt, dass

**Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods:** relevant] Observation Period (annual observation), or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

If a Valuation Date is postponed beyond the end of the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods: relevant]** Observation Period due to events, which are defined in this § 5, and if a price is published for this day prior to the following Interest Payment Date, this Valuation Date shall also belong to the **[insert in case of several Interest Payment Days and in case of a single Interest Payment Day and several Observation Periods: relevant]** Observation Period.]

**[In case of Option V (Bonus Garant Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

"**Strike Fixing Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]**, or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.

"**Index**" has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Index Level**" means the Level of the Reference Asset as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Index Sponsor**" has the meaning as defined in § [2][3] of the Issue Specific Conditions.

"**Component**" means each security or other component included in the Index.

"**Reference Cut-Off Date**" means the **[eighth] [insert other day]** Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not

der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

"**Referenztag**" ist [der Kursfixierungstag und] [jeder] [der] Bewertungstag oder, falls dieser früher liegt, der Referenzstichtag.

"**Unterbrechungstag**" ist jeder Vorgesehene Handelstag, an dem der Index-Sponsor den Indexkurs nicht berechnet und bekanntgibt.

"**Vorgesehener Handelstag**" ist jeder Tag, an dem vorgesehen ist, dass der Index-Sponsor den Indexkurs bekanntgibt.

"**Vorgesehener Referenztag**" ist jeder Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ein Referenztag gewesen wäre.

## § 6

### ANPASSUNGEN IN BEZUG AUF DEN INDEX

#### (a) Anpassungen

(i) Sofern ein Index (1) nicht durch den betreffenden Index-Sponsor, sondern durch einen der Berechnungsstelle geeignet erscheinenden Nachfolge-Index-Sponsor berechnet und bekannt gegeben wird, oder (2) durch einen Nachfolge-Index ersetzt wird, der nach Ansicht der Berechnungsstelle nach derselben oder im Wesentlichen derselben Berechnungsformel oder Berechnungsmethode ermittelt wird wie dieser Index, dann gilt dieser Index (der "**Nachfolge-Index**") als der Index.

(ii) Sofern die Berechnungsstelle festlegt, dass (1) der Index-Sponsor an oder vor einem Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode zur Berechnung des relevanten Index oder eine sonstige wesentliche Änderung an diesem Index vornehmen wird oder vornimmt (mit Ausnahme einer in der Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung zur Aufrechterhaltung des Index bei Veränderungen der Komponenten, der Kapitalisierung und sonstigen üblichen Änderungsereignissen) (eine "**Index-Änderung**") oder den Index dauerhaft einstellt und es zum Tag der Einstellung keinen Nachfolge-Index gibt (eine "**Index-Einstellung**") oder (2) der Index-Sponsor es unterlässt, an einem Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag den betreffenden Indexkurs zu berechnen und bekannt zu geben (eine "**Index-Störung**") (wobei die Berechnungsstelle nach ihrem billigem Ermessen bestimmen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt eines Unterbrechungstages führt), und zusammen mit einer Index-Änderung und einer Index-Einstellung jeweils (ein "**Index-Anpassungsgrund**"), dann:

(aa) stellt die Berechnungsstelle fest, ob dieser Index-Anpassungsgrund wesentliche Auswirkungen

fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

"**Reference Date**" means [the Strike Fixing Date and] [each] [the] Valuation Date or, if earlier, the Reference Cut-Off Date.

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which the Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level.

"**Scheduled Trading Day**" means any day on which the Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level.

"**Scheduled Reference Date**" means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Reference Date.

## § 6

### ADJUSTMENTS IN RESPECT TO THE INDEX

#### (a) Adjustments

(i) If an Index is (1) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (2) 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 that index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.

(ii) If the Calculation Agent determines that, (1) on or prior to any Reference Date or other relevant date, the Index Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating a relevant Index, or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in the Components, capitalization and/or other routine events) (an "**Index Modification**"), or permanently cancels the Index and no Successor Index exists as at the date of such cancellation (an "**Index Cancellation**"), or (2) on any Reference Date or other relevant date, the Index Sponsor fails to calculate and announce the relevant Index Level (an "**Index Disruption**") (provided that, the Calculation Agent may, in its reasonable discretion, determine that such event instead results in the occurrence of a Disrupted Day) and, together with an Index Modification and an Index Cancellation, each (an "**Index Adjustment Event**") then:

(aa) the Calculation Agent shall determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the

auf die Schuldverschreibungen hat, und wenn dies der Fall ist, kann sie bestimmen, den betreffenden Indexkurs zu berechnen, indem anstelle eines veröffentlichten Kurses des betreffenden Index der Kurs des Index an diesem Referenztag oder anderen maßgeblichen Tag herangezogen wird, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der von dem betreffenden Index-Anpassungsgrund geltenden Formel und Methode für die Berechnung des betreffenden Index festgelegt wurde, wobei ausschließlich die Komponenten berücksichtigt werden, aus denen dieser Index unmittelbar vor dem Index-Anpassungsgrund bestand; oder

(bb) kann die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ggf. die angemessene Anpassung festlegen, die für Bestimmungen dieser Emissionsspezifischen Bedingungen zu erfolgen hat, um dem Index-Anpassungsgrund Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung zu bestimmen; oder

(cc) kann die Berechnungsstelle einen Nachfolge-Index mit einer Strategie bestimmen, die im Wesentlichen der Strategie des ursprünglichen Index gleicht, und die Berechnungsstelle hat nach Bestimmung eines solchen Indexes die Inhaber gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen unverzüglich diesbezüglich zu informieren und dieser Index wird zum Nachfolge-Index und gilt für die Zwecke der Schuldverschreibungen als der 'Index'. Ferner wird die Berechnungsstelle ggf. die Emissionsspezifischen Bedingungen anpassen, um dem Nachfolge-Index Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung bestimmen; oder

(dd) falls, nach Ansicht der Berechnungsstelle, die obigen Regelungen gemäß (aa) bis (cc) kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erzielen würden, zahlt die Emittentin nach Mitteilung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht nur teilweise zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung eines Betrages zurückgezahlt wird, der dem von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise bestimmten fairen Marktpreis dieser Schuldverschreibung unter Berücksichtigung des Indexanpassungsgrundes entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen

Notes and, if so, may elect to calculate the relevant Index Level using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index on that Reference Date or other relevant date, as the case may be, as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for, and method of, calculating that Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those Components that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event; or

(bb) the Calculation Agent may elect to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of these Issue Specific Conditions to account for the Index Adjustment Event and determine the effective date of that adjustment; or

(cc) the Calculation Agent may elect to select a successor index with a substantially similar strategy as the original Index and, upon selection of such index, the Calculation Agent shall promptly notify the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions and such index shall become the Successor Index and deemed to be the 'Index' for the purposes of the Notes and the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to these Issue Specific Conditions to account for the Successor Index and determine the effective date of that adjustment; or

(dd) provided that, in the determination of the Calculation Agent, the provisions according to (aa) to (cc) above would not achieve a commercially reasonable result, on giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, the Issuer shall redeem the Notes in whole but not in part, each Note being redeemed by payment of an amount equal to the fair market price of such Note taking into account the Index Adjustment Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.



erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 6(a) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

#### **(b) Korrektur eines Indexkurses**

Wird ein von dem Index-Sponsor an einem Tag veröffentlichter Indexstand, der für Berechnungen oder Bestimmungen verwendet wird (eine "**Relevante Berechnung**"), nachträglich korrigiert und wird diese Korrektur von dem Index-Sponsor (der "**Korrigierte Indexkurs**") bis zu zwei Geschäftstagen vor dem Zahltag eines Betrags, der gemäß einer Relevanten Berechnung berechnet wird, veröffentlicht, wird der Korrigierte Indexkurs als der maßgebliche Indexkurs an diesem Tag angesehen und die Berechnungsstelle wird den Korrigierten Indexkurs als maßgeblichen Indexkurs heranziehen.

### **§ 7**

#### **ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE**

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen ggf. die angemessene Anpassung festzulegen, die für Bestimmungen dieser Emissionsspezifischen Bedingungen zu erfolgen hat, um dem Zusätzlichen Störungsereignis Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht nur teilweise durch Benachrichtigung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen kündigen. Wenn die Schuldverschreibungen insgesamt zurückgezahlt werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis der Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene

Any such redemption pursuant to this § 6(a) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

#### **(b) Correction of Index Level**

If the level of the relevant Index published by the Index Sponsor on any date which is utilized for any calculation or determination (a "**Relevant Calculation**") is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor (the "**Corrected Index Level**") no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Index Level shall be deemed to be the relevant level for such Index on such day and the Calculation Agent shall use such Corrected Index Level in determining the relevant level.

### **§ 7**

#### **ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS**

If any Additional Disruption Event occurs, the Issuer, in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of these Issue Specific Conditions to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) terminate the Notes in whole but not in part by giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of the Notes taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 7 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

Nach Eintritt eines anwendbaren Zusätzlichen Störungsereignisses benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Nichterhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungsereignisses.

**"Absicherungspositionen"** sind jeder Kauf, Verkauf, Abschluss oder Unterhalt von einem oder mehreren (i) Positionen oder Kontrakten in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (ii) Wertpapierleihgeschäften, oder (iii) anderen Vorkehrungen (wie auch immer bezeichnet) der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen zur Absicherung, individuell oder auf Portfoliobasis, ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen.

**"Absicherungsstörung"** bedeutet, dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten.

**"Administrator-/Benchmarkereignis"** bezeichnet in Bezug auf jede Schuldverschreibung und eine Maßgebliche Benchmark, das Auftreten oder das Vorliegen von einem der folgenden Ereignisse in Bezug auf diese Maßgebliche Benchmark, wie von der Berechnungsstelle festgelegt:

- (a) ein **"Nicht-Zulassungsereignis"**, welches eines der folgenden Ereignisse ist:
  - (i) die Maßgebliche Benchmark, der Administrator bzw. der Sponsor erhält keine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung;

Any such redemption pursuant to this § 7 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

Upon the occurrence of an applicable Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

**"Hedge Positions"** means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, or foreign exchange, (ii) stock loan transactions, or (iii) other arrangements (howsoever described) by the Issuer and/or any of its affiliates in order to hedge, individually or on a portfolio basis, its obligations under the Notes.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Administrator/Benchmark Event"** means, in respect of any Note and a Relevant Benchmark, the occurrence or existence, as determined by the Calculation Agent, of any of the following events in respect of such Relevant Benchmark:

- (a) **"Non-Approval Event"**, being any of the following:
  - (i) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not obtained;

- (ii) die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Maßgebliche Benchmark ist nicht in einem offiziellen Register enthalten; oder
- (iii) die Benchmark oder der Administrator oder der Sponsor der Maßgeblichen Benchmark erfüllt nicht die anderen für die Schuldverschreibungen oder die Maßgebliche Benchmark geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen,

in jedem Fall, wenn dies für die Emittentin oder die Berechnungsstelle erforderlich ist, um ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung zu erfüllen. Zur Klarstellung: Ein Nicht-Zulassungsereignis liegt nicht vor, wenn die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder der Sponsor der Relevanten Benchmark nicht in einem offiziellen Register enthalten ist, weil ihre Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung ausgesetzt wurde, wenn zum Zeitpunkt dieser Aussetzung die weitere Bereitstellung und Nutzung der Maßgebliche Benchmark für die Schuldverschreibungen im Rahmen der Benchmark-Verordnung während des Zeitraums dieser Aussetzung zulässig ist;

(b) ein "**Ablehnungsereignis**" liegt vor, wenn die zuständige Behörde oder eine andere zuständige amtliche Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung, Genehmigung oder Einbeziehung in ein amtliches Register in Bezug auf die Maßgebliche Benchmark oder den Administrator oder Sponsor der Relevanten Benchmark ablehnt oder zurückweist, die für die Emittentin oder die Berechnungsstelle zur Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erforderlich ist; oder

(c) ein "**Aussetzungs-/ Rücknahmeereignis**", welches eines der folgenden Ereignisse ist:

- (i) die zuständige Behörde oder eine andere zuständige Stelle setzt aus oder widerruft eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung in Bezug auf die Maßgebliche Benchmark oder den Administrator oder den Sponsor der Relevanten Benchmark, die erforderlich ist, damit die Emittentin oder die Berechnungsstelle ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erfüllen kann; oder
- (ii) die Maßgebliche Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Maßgebliche

(ii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not included in an official register; or

(iii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark does not fulfil any other legal or regulatory requirement applicable to the Notes or the Relevant Benchmark,

in each case, if required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation. For the avoidance of doubt, a Non-Approval Event shall not occur if the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is not included in an official register because its authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended if, at the time of such suspension, the continued provision and use of the Relevant Benchmark is permitted in respect of the Notes under the Benchmark Regulation during the period of such suspension;

(b) a "**Rejection Event**", being the relevant competent authority or other relevant official body rejects or refuses any application for authorisation, registration, recognition, endorsement, an equivalence decision, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required in relation to the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation; or

(c) a "**Suspension/Withdrawal Event**", being any of the following:

- (i) the relevant competent authority or other relevant official body suspends or withdraws any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in relation to the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark which is required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation; or
- (ii) the Relevant Benchmark or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark is removed

Benchmark wird aus einem offiziellen Register gelöscht, soweit die Aufnahme in dieses Register erforderlich ist, damit die Emittentin oder die Berechnungsstelle ihre jeweiligen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung erfüllen kann.

Zur Klarstellung: Ein Aussetzungsereignis liegt nicht vor, wenn die Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, Gleichwertigkeitsfeststellung oder Genehmigung ausgesetzt oder die Aufnahme in ein offizielles Register widerrufen wird, wenn zum Zeitpunkt der Aussetzung oder des Widerrufs, die weitere Bereitstellung und Nutzung der Relevanten Benchmark für die Schuldverschreibungen gemäß der Benchmark-Verordnung während des Zeitraums dieser Aussetzung oder des Widerrufs zulässig ist.

**"Benchmark-Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Basiswert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und die Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (in der jeweils geltenden Fassung), einschließlich etwaiger ergänzender Rechtsvorschriften oder Regeln und entsprechender Leitlinien ändert.

**[wenn der Index kein Fondsindex ist einfügen:**

**"Erhöhte Absicherungskosten"** bedeuten, dass der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen in Bezug auf (i) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, oder (ii) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am [Kursfixierungstag] **[Emissionsdatum einfügen]** vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.]

from any official register where inclusion in such register is required in order for the Issuer or the Calculation Agent to perform its or their respective obligations in respect of the Notes in compliance with the Benchmark Regulation.

For the avoidance of doubt: a Suspension/Withdrawal Event shall not occur if such authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or where inclusion in any official register is withdrawn if, at the time of such suspension or withdrawal, the continued provision and use of the Relevant Benchmark is permitted in respect of the Notes under the Benchmark Regulation during the period of such suspension or withdrawal.

**"Benchmark Regulation"** means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) 596/2014 (as may be amended from time to time), including any subsidiary legislation or rules and regulations and associated guidance.

**[In the case of an Index which is not a Funds Index, insert:**

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer and/or any of its affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on [the Strike Fixing Date] **[insert issue date]**) amount of tax, duty, expense, or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) 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 Issuer and/or any of its affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

**"Gesetzesänderung"** bedeutet, dass die Berechnungsstelle am oder nach dem [Kursfixierungstag] **[Emissionsdatum einfügen]**, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtsbehörden mit der zuständigen Gerichtsbarkeit nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, die betreffenden Absicherungspositionen zu halten, zu erwerben oder zu veräußern (einschließlich Komponenten, die in einem Index enthalten sind), oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erheblich höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

**"Maßgebliche Benchmark"** bezeichnet in Bezug auf sämtliche Schuldverschreibungen jedweden Kurs, Stand, Preis, Wert oder sonstigen Betrag in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte oder andere Indizes, die zur Bestimmung des Zins- und/oder Nennbetrags und/oder sonstiger unter den Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge oder zu liefernder Vermögenswerte herangezogen werden, bei denen es sich um eine "Benchmark" im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, die von der Berechnungsstelle ermittelt wird.

**[wenn der Index ein Fondsindex ist einfügen:**

**"Wesentlich Erhöhte Absicherungskosten"** bedeutet, dass der Emittentin (im Vergleich zu den am Handelsdatum vorliegenden Umständen) wesentlich höhere Indexkomponentenkosten für ihre Absicherungsvereinbarungen zur Absicherung des Kursrisikos bei dem Abschluss oder der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen (die von dem dynamischen Charakter des Index beeinflusst werden) entstehen, jedoch nur soweit (a) die höheren Indexkomponentenkosten von der Art und dem Betrag her im Wesentlichen den Kosten entsprechen, die einem Hypothetischen Anleger beim Erwerb, Aufrechterhalten oder Auflösen einer Direktanlage in diese Komponente entstanden wären, und der bei der Berechnung des Indexstands vorzunehmende Abzug dieser höheren Indexkomponentenkosten sich voraussichtlich wesentlich nachteilig auf die zukünftige

**"Change in Law"** means that, on or after [the Strike Fixing Date] **[insert issue date]**, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal, or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to hold, acquire, or dispose of relevant Hedge Positions (including any Components comprised in an Index), or (z) the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its 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).

**"Relevant Benchmark"** means any rate, level, price, value or other figure in respect of one or more underlyings or other index utilised in order to determine the amount of interest and/or principal and/or any other amount payable or asset deliverable under the Notes, in each case, which is a "benchmark" for the purposes of the Benchmark Regulation, as determined by the Calculation Agent.

**[In the case of a Funds Index, insert:**

**"Materially Increased Cost of Hedging"** means the Issuer is subject to materially increased (as compared with the circumstances existing as of the trade date) Index Component Costs in respect of its hedging arrangements to hedge the equity price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Notes (which are driven by the dynamic nature of the Index), but only to the extent that: (a) such increased Index Component Costs are of substantially the same nature and substantially the same amount as the costs that would be incurred by a Hypothetical Investor acquiring, maintaining or unwinding a direct investment in such Component, and the deduction of such increased Index Component Costs in the calculation of the Index Level is expected to have a material adverse effect on the future performance of the Index, as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in a

Wertentwicklung des Index auswirken wird, wie von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise unter Berücksichtigung von Folgendem festgelegt: (i) ob diese höheren Indexkomponentenkosten die bei der Berechnung des Index zum Handelsdatum zugrunde gelegten Indexkomponentenkosten wesentlich übersteigen und (ii) das voraussichtliche Volumen und die voraussichtliche Häufigkeit einer zukünftigen Neugewichtung und Umschichtung von Komponenten innerhalb des Index; und (b) die Auswirkungen dieser höheren Indexkomponentenkosten im Falle des Abzugs bei der Berechnung des Index in Zusammenhang mit dem vorherrschenden Risiko-Rendite-Profil des Index wesentlich sein würden, wie von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise unter Berücksichtigung der historischen Neugewichtung und Allokation des Index gegenüber der jeweiligen Komponente und der historischen Wertentwicklung und Volatilität des Index festgelegt.

Wobei

**"Hypothetischer Anleger"** bezeichnet einen hypothetischen Anleger mit Sitz in Deutschland oder Österreich, der zur Absicherung der Schuldverschreibungen in eine Anlage oder ein Finanzinstrument investiert.

**"Indexkomponentenkosten"** bezeichnet die der Emittentin entstandenen Kosten (je Einheit einer fiktiven Beteiligung an einer Komponente), die anfallen oder notwendig sind, um (A) eine Position in einer Komponente, die die Emittentin zur Absicherung des Kursrisikos bei dem Abschluss oder der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (B) die Erlöse aus einer solchen Position in einer Komponente zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten. Diese Kosten beinhalten unter anderem Schwankungen der An- und Verkaufskurse einer Komponente, Kosten, die von einem Dritten zusätzlich zu den An- und Verkaufskursen berechnet werden (wie Börsengebühren, Maklerprovisionen oder -honorare oder sonstige Gebühren, die beim Handel mit einer Komponente anfallen) und sonstige Kosten, die sich in ähnlicher Art und Weise auf die Emittentin auswirken, wobei Kosten, die allein aufgrund dessen entstanden sind, dass sich die Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder seiner verbundenen Unternehmen verschlechtert hat, keine Indexkomponentenkosten darstellen.]

**"Zusätzliches Störungsereignis"** ist/sind jede Gesetzesänderung, Absicherungsstörung, **[Wenn ein Index ein Fondsindex ist einfügen:**

commercially reasonable manner, taking into account: (i) whether such increased Index Component Costs materially exceed the Index Component Costs embedded in the calculation of the Index as of the Trade Date; and (ii) the expected size and frequency of any future rebalancing and reallocation of Components within the Index; and (b) the effects of such increased Index Component Costs, if deducted in the calculation of the Index, would be material in the context of the prevailing risk return profile of the Index, as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner, taking into account the historical rebalancing and allocation of the Index to the relevant Component and the historical performance and volatility of the Index.

Where

**"Hypothetical Investor"** means a hypothetical investor located in Germany or Austria investing in any investment or financial instrument for the purposes of hedging the Notes.

**"Index Component Costs"** means costs (per unit notional exposure to a Component) incurred by the Issuer which are incidental and necessary to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any position in a Component the Issuer deems necessary in order to hedge the equity price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such position in a Component. These costs include but are not limited to movements in bid and offer prices of a Component, applicable costs incurred from a third party charged in addition to bid and offer prices (such as exchange or brokerage fees or commissions, or other fees upon transacting in a Component) and other costs having a similar effect on the Issuer, provided that any costs that are incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer and/or its affiliates shall not constitute an Index Component Cost.]

**"Additional Disruption Event"** means any Change in Law, Hedging Disruption, **[In the case of an Index which is a Funds Index, insert:**

Wesentlich] Erhöhte Absicherungskosten und/oder ein Administrator-/Benchmarkereignis.]

Materially] Increased Cost of Hedging and/or Administrator/Benchmark Event.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Fonds oder einem Fondskorb als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:**

**§ 5**

**MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF FONDS**

**(a) Fonds- Ereigniss**

Der Eintritt eines oder mehrerer der nachstehend aufgeführten Ereignisse für einen Fonds, das nach den Ausgabetag eintritt, kann im Ermessen der Berechnungsstelle ein "**Fonds-Ereignis**" darstellen, vorausgesetzt, dass sich dieses Ereignis oder eine Kombination dieser Ereignisse nach vernünftiger Einschätzung der Berechnungsstelle wesentlich nachteilig auf die Schuldverschreibungen oder die Emittentin ausgewirkt hat oder voraussichtlich auswirken wird (insbesondere eine negative Änderung des Absicherungsprofils der Emittentin oder ihrer Fähigkeit zur Absicherung ihrer Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen), wobei weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin in irgendeiner Weise verpflichtet ist, den Eintritt eines dieser vorstehend genannten Ereignisse zu überwachen, oder hierfür haftet.

Die Bestimmung des Eintritts eines Fonds-Ereignisses obliegt der Berechnungsstelle. Wenn ein Ereignis oder Sachverhalt als ein mögliches Fonds-Ereignis, Potenzielles Zahlungsanpassungsereignis oder Zusätzliches Störungsereignis in Frage kommt, legt die Berechnungsstelle fest, ob dieses Ereignis oder dieser Sachverhalt ein Fonds-Ereignis, Potenzielles Zahlungsanpassungsereignis oder Zusätzliches Störungsereignis darstellt.

**(i) Umstände in Zusammenhang mit den Fonds-Dienstleistern/Corporate Governance**

(aa) Der Fonds oder ein Fonds-Dienstleister besteht nicht mehr oder unterliegt einem Insolvenzereignis.

(bb) Es findet zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Ausgabetag eine Änderung, ein Rücktritt, eine Kündigung oder Ersetzung eines Fonds-Dienstleisters statt.

(cc) Es findet zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Ausgabetag ein Wechsel der Kontrolle oder indirekten Kontrolle eines Fonds-Dienstleisters statt.

(dd) Seit dem Ausgabetag fand ein Rücktritt, eine Kündigung, Ersetzung oder der Tod einer wichtigen Person statt.

**[The following conditions are applicable to Notes, the Reference Asset of which is a Fund or a Basket of Funds:**

**§ 5**

**MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF FUNDS**

**(a) Fund Events**

The occurrence of any one or more of the events listed below in respect of any Fund, occurring at any time after the Issue Date may, in the discretion of the Calculation Agent, constitute a "**Fund Event**" provided that, in the reasonable opinion of the Calculation Agent, such event or combination of events has had, or can be expected to have, a material adverse effect on the Notes or on the Issuer (including, without limitation, any adverse change to the Issuer's hedging risk profile or ability to effectively hedge its liability under the Notes) and provided further that none of the Calculation Agent or the Issuer shall be under any obligation to actively monitor whether or not any of the events listed below has occurred and accepts no liability therefor.

The determination as to the occurrence of a Fund Event shall be made by the Calculation Agent. If an event or factual circumstance is capable of constituting any of a Fund Event, a Potential Adjustment of Payment Event or an Additional Disruption Event, the Calculation Agent will determine whether such event or circumstance shall constitute a Fund Event, a Potential Adjustment of Payment Event or an Additional Disruption Event.

**(i) Circumstances concerning the Fund Services Providers/corporate governance**

(aa) The Fund or any Fund Services Provider ceases to exist or is subject to an Insolvency Event.

(bb) There is a change, resignation, termination or replacement of any Fund Services Provider at any time following the Issue Date.

(cc) There is a change of control or indirect control of any Fund Services Provider at any time following the Issue Date.

(dd) The resignation, termination, replacement or death of any key person has occurred since the Issue Date.



**(ii) Umstände in Bezug auf das Strategieprofil/das Hedging/die Bewertung/Informationen**

**(aa) Risikoprofil**

(i) Das Risikoprofil des Fonds ändert sich in wesentlicher Hinsicht verglichen mit dem am Ausgabebetag vorliegenden Risikoprofil insbesondere aufgrund einer Änderung oder Reduzierung der Art von Anlagen des Fonds oder einer Reduzierung der durchschnittlichen Liquidität der Vermögenswerte des Fonds.

(ii) Es kommt zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Ausgabebetag zu einer Änderung oder Abweichung von den Anlagerichtlinien des Fonds, die den Nettoinventarwert der Fondsanteile oder die Rechte oder Rechtsmittel von Inhabern dieser Anteile beeinträchtigt oder wahrscheinlich beeinträchtigen wird.

(iii) Es tritt eine Verletzung der Anlagerichtlinien des Fonds ein, die den Nettoinventarwert der Fondsanteile oder die Rechte oder Rechtsmittel von Inhabern dieser Anteile beeinträchtigt oder wahrscheinlich beeinträchtigen wird.

**(bb) Handelsbedingungen**

(i) Es kommt zu einer Änderung der Handels- oder Anlagebedingungen des Fonds oder der Fondsanteile.

(ii) Die Möglichkeit eines Anlegers zur Zeichnung, Kündigung oder Übertragung von Fondsanteilen wird ausgesetzt, beschränkt oder Einschränkungen unterworfen.

(iii) Der Fonds nimmt einen Rückkauf von Fondsanteilen durch Übertragung von Vermögenswerten in specie vor bzw. versucht dies.

(iv) Die Zeichnung, Kündigung oder Übertragung von Fondsanteilen unterliegt Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art.

(v) Es kommt bei der Auszahlung der Erlöse aus einer Kündigung von Fondsanteilen zu einer Verzögerung von mindestens fünf Geschäftstagen (gerechnet ab dem erwarteten Ausgleichstag für Erlöse aus der Kündigung zum Rückzahlungstag).

(vi) Der Fonds macht von einem Recht Gebrauch, einen Teil des Erlöses oder den gesamten Erlös aus einer Kündigung von Fondsanteilen zurückzuhalten.

(vii) Die Fondsanteile unterliegen einem Zwangsrückkauf.

(viii) Der Fonds macht von einem Recht Gebrauch, die Rückzahlung der Erlöse aus der Kündigung zu verlangen, oder versucht dies.

**(ii) Circumstances concerning strategy profile/hedging implementation/valuation/information**

**(aa) Risk Profile**

(i) Modification of the risk profile of the Fund from its risk profile prevailing on the Issue Date by reason of, but not limited to, a change or reduction in the type of assets in which the Fund invests or a reduction of the average liquidity of the assets of the Fund.

(ii) There is any variation to, or deviation from, the Investment Guidelines of the Fund at any time following the Issue Date which affects or is likely to affect the Net Asset Value of the Fund Shares or the rights or remedies of any holders thereof.

(iii) A breach of the Investment Guidelines occurs which affects or is likely to affect the Net Asset Value of the Fund Shares or the rights or remedies of any holders thereof.

**(bb) Dealing terms**

(i) There is any change to the dealing or investment terms of the Fund or the Fund Shares.

(ii) The ability of an investor to subscribe for, redeem or transfer Fund Shares is suspended, restricted or made subject to limitations.

(iii) The Fund settles or attempts to settle any redemption of Fund Shares by effecting an in specie transfer of assets.

(iv) The subscription, redemption or transfer of Fund Shares is subject to any form of charge, fee or levy, howsoever described.

(v) There is a delay of five Business Days or longer (as calculated from the expected settlement date for any redemption proceeds as of the redemption date) in the payment of the proceeds of any redemption of Fund Shares.

(vi) The Fund exercises any right to hold back any part or the whole of the proceeds of any redemption of Fund Shares.

(vii) The Fund Shares are the subject of a compulsory redemption.

(viii) The Fund exercises or seeks to exercise any right to require the return of redemption proceeds.

(cc) Bewertung

(i) Eine Marktstörung ist eingetreten und dauert länger als fünf Geschäftstage an.

(ii) Es kommt zu einer Änderung der Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts, insbesondere einer Änderung gleich welcher Art der Basiswährung des Fonds, des Nennbetrags oder der Währung der Fondsanteile oder der Anwendung von 'Series Accounting' oder 'Equalisation'.

(iii) Es kommt zu einer Aussetzung oder Beschränkung des Handels der jeweiligen Währung, auf die die Fondsanteile lauten.

(iv) Es tritt ein Ereignis (einschließlich Bestimmungen zu einem Gate, einer Verschiebung, einer Aussetzung oder sonstige Bestimmungen in der Fonds-Dokumentation, die es dem Fonds gestatten, Zeichnungs- und/oder Rückkaufanträge zu verschieben oder abzulehnen) ein, das die Berechnung und/oder Veröffentlichung des offiziellen Nettoinventarwerts durch den Fonds (oder den Fonds-Dienstleister, der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts generell zuständig ist) ausschließt.

(v) Es kommt zu einer Änderung der Häufigkeit oder des Zeitpunkts der Berechnung oder Veröffentlichung des Nettoinventarwerts.

(vi) Der Fonds zahlt die Erlöse aus einer Kündigung nicht in voller Höhe an dem Tag, bis zu dem der Fonds diesen Betrag planmäßig zu zahlen gehabt hätte, wodurch eine Festlegung des Nettoinventarwerts für die Berechnungsstelle unmöglich oder nicht durchführbar wird, insbesondere aufgrund (1) der Übertragung aller illiquiden Vermögenswerte dieses Fonds auf einen besonderen Fonds, ein besonderes Konto oder eine besondere Struktur bis zur Verwertung dieser Vermögenswerte zugunsten der bestehenden Inhaber der Fondsanteile (Side Pocket), (2) der Beschränkung der Höhe oder Anzahl von Rückkaufanträgen, die der Fonds (oder der Fonds-Dienstleister, der für die Annahme von Rückkaufanträgen generell zuständig ist) für ein einzelnes Datum annimmt, an dem der Fonds Rückkaufanträge normalerweise annimmt (Gate), (3) der Aussetzung gleich aus welchem Grund der Zeichnungs- oder Rückkaufanträge durch den Fonds (oder den Fonds-Dienstleister, der für die Annahme von Zeichnungs- und Rückkaufanträgen generell zuständig ist) oder (4) der Verschiebung der Zahlung der Erlöse aus der Kündigung auf ein Datum nach der Prüfung der Jahresabschlüsse des Fonds durch die Wirtschaftsprüfer des Fonds (Holdback); dies gilt in jedem Fall unabhängig davon, ob diese Ereignisse vom Fonds veranlasst wurden, ohne in der Fonds-Dokumentation am Ausgabetag vorgesehen zu sein, oder bereits in der Fonds-Dokumentation am

(cc) Valuation

(i) A Market Disruption Event has occurred and is ongoing for more than five Business Days.

(ii) There is a modification of the method of calculating the Net Asset Value, including, but not limited to, a change in the base currency of the Fund, the denomination or currency of the Fund Shares, or the implementation of 'series accounting' or 'equalisation', howsoever described.

(iii) There occurs any suspension of or limitation on the trading of the relevant currencies in which the Fund Shares are denominated.

(iv) There occurs any event (including in case of any gate, deferral, suspension or other provisions in the Fund Documents permitting the Fund to delay or refuse subscription and/or redemption orders) which precludes the calculation and/or publication of the official Net Asset Value by the Fund (or the Fund Services Provider generally in charge of calculating such official Net Asset Value).

(v) There is a change in the frequency or timing of the calculation or publication of the Net Asset Value.

(vi) There is a failure by the Fund to pay in cash the full amount of the redemption proceeds on the date by which the Fund was scheduled to have paid such amount and which makes it impossible or impracticable for the Calculation Agent to determine the Net Asset Value, including without limitation due to (1) the transfer of all illiquid assets of such Fund to a dedicated fund, account or structure pending the liquidation of such assets for the benefit of existing holders of the Fund Shares (side pocket), (2) the restriction on the amount or number of redemption orders that the Fund (or the Fund Services Provider generally in charge of accepting redemption orders) will accept in relation to a single date on which the Fund normally accepts redemption orders (a gate), (3) the suspension for any reason of the subscription or redemption orders by the Fund (or the Fund Services Provider generally in charge of accepting subscription and redemption orders), or (4) the postponement of the payment of the balance of redemption proceeds to a date occurring after the financial statements of the Fund have been reviewed by the Fund's statutory auditors (holdback), in each case whether these events are imposed by the Fund without being envisaged in the Fund Documents on the Issue Date or are already envisaged by the Fund Documents on the Issue Date and are solely implemented by the Fund after such date.

Ausgabebetrag vorgesehen sind und vom Fonds nach diesem Datum lediglich ausgeführt werden.

(vii) Informationen in Bezug auf den Fonds, für die eine Veröffentlichung gemäß der am Ausgabebetrag maßgeblichen Fonds-Dokumentation vorgesehen ist, werden nicht im Einklang mit dem darin angegebenen Zeitplan veröffentlicht.

(viii) Der Fonds-Verwalter verwendet für die Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds vom Fonds-Manager bereitgestellte Vermögenswertpreise, obwohl diese Vermögenswertpreise von unabhängigen Quellen hätten eingeholt werden können, und sich die Vermögenswertpreise von unabhängigen Quellen von den Vermögenswertpreisen, die der Fonds-Manager bereitgestellt hat, unterscheiden.

(ix) Die Berechnungsstelle legt fest, dass die Festlegung des Nettoinventarwerts aus anderen als den oben in (i) bis (viii) aufgeführten Gründen (die außerhalb der Kontrolle eines Hypothetischen Anlegers liegen) für sie unmöglich oder nicht durchführbar geworden ist.

(dd) Informationen in Bezug auf den bzw. die Basiswert(e) des Fonds/den Fonds-Manager

(i) Der Fonds versäumt die Bereitstellung oder veranlasst keine Bereitstellung von (1) Informationen an einen Hypothetischen Anleger, zu deren Bereitstellung oder Veranlassung der Bereitstellung sich der Fonds verpflichtet hat, oder (2) Informationen, die einem Hypothetischen Anleger im Einklang mit der üblichen Praxis des Fonds oder seines bevollmächtigten Vertreters zuvor bereits bereitgestellt wurden, sofern die Berechnungsstelle (angemessen handelnd) diese Informationen jeweils für ihre Festlegungen (insbesondere, ob gemäß diesen Bedingungen ein Fonds-Ereignis eingetreten ist) und die Erfüllung ihrer Aufgaben und Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen für notwendig hält.

(ee) Wertentwicklung/Stabilität des verwalteten Gesamtvermögens

(i) Der Gesamtnettoinventarwert des Fonds fällt im unmittelbar vorausgehenden 12-Monats-Zeitraum entweder unter EUR 50.000.000 (oder den entsprechenden Wert in der maßgeblichen Währung) oder 50 % seines Gesamtnettoinventarwerts.

(ii) Der Gesamtwert des vom Fonds-Manager verwalteten Vermögens (einschließlich des Fonds) ist im unmittelbar vorausgehenden 12-Monats-Zeitraum an einem Tag auf 50 % oder weniger des höchsten Gesamtwerts gefallen.

(iii) Das vom Fonds verwaltete Gesamtvermögen reduziert sich auf einen Betrag, der nach

(vii) Any information relating to the Fund that was specified to be published in accordance with the Fund Documents as they prevailed on the Issue Date is not published in accordance with the timetable set out therein.

(viii) The Fund Administrator uses asset prices provided by the Fund Manager to calculate the net asset value of the Fund when such asset prices could have been obtained from independent sources and the asset prices from independent sources diverge from the asset prices provided by the Fund Manager.

(ix) The Calculation Agent determines that it has become impossible or impracticable for it to determine the Net Asset Value due to any reasons (which is beyond the control of a Hypothetical Investor) other than the events set out in (i) to (viii) above.

(dd) Information on the reference asset(s) of the Fund/Fund Manager

(i) The Fund fails to deliver, or cause to be delivered, (1) information that the Fund has agreed to deliver, or cause to be delivered to a Hypothetical Investor or (2) information that has been previously delivered to a Hypothetical Investor in accordance with the normal practice of the Fund or its authorised representative, and in each case, the Calculation Agent (acting reasonably) considers such information necessary for its determinations (including, without limitation, whether a Fund Event has occurred hereunder) and in the execution of its duties and obligations with respect to the Notes.

(ee) Performance/AUM Stability

(i) The total net asset value of the Fund falls below either EUR 50,000,000 (or the equivalent amount in the relevant currency) or 50 per cent of its total net asset value in the immediately preceding 12-month period.

(ii) If, on any day, the total value of the assets managed by the Fund Manager (including the Fund) has decreased by 50 per cent or more from its highest total value during the immediately preceding 12-month period.

(iii) The total assets under management of the Fund reduce to an amount which, in the determination of

Feststellung der Berechnungsstelle dazu führt oder führen würde, dass die Gesamtanzahl und/oder die Summe des Nettoinventarwerts der Fondsanteile, die von der Emittentin gehalten werden oder würden, die Mindestbeteiligung der Gesamtanzahl der vom Fonds begebenen Fondsanteile und/oder des vom Fonds verwalteten Gesamtvermögens übersteigt.

**(iii) Rechtliche/steuerliche/ aufsichtsrechtliche Angelegenheiten in Bezug auf die Gesamttransaktion oder das Absicherungsgeschäft**

(aa) Es kommt zu einer Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung des Fonds oder eines Fonds-Dienstleisters, die sich nach billigem Ermessen wahrscheinlich nachteilig auf den Wert der Fondsanteile oder auf die Rechte oder Rechtsmittel eines darin investierten Anlegers auswirken wird.

(bb) Aufgrund der Verabschiedung oder Änderung von Gesetzen, Rechtsvorschriften oder Rechnungslegungsvorschriften oder der Anwendung oder Auslegung dieser hätte die weitere Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen dieser Bedingungen eine Auswirkung auf die Emittentin (insbesondere auf die Bilanz der Emittentin oder auf die Erhaltung regulatorischen Eigenkapitals in Bezug auf die Emission der Schuldverschreibungen) oder die Berechnungsstelle oder die Schuldverschreibungen.

(cc) Die Emittentin müsste alle oder einen Teil der Fondsanteile zurückgeben, die sie bzw. es gegebenenfalls hält, um geltende interne, rechtliche und/oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen einzuhalten.

(dd) Der Fonds oder ein Fonds-Dienstleister wird Partei eines Rechtsstreits oder Gerichtsverfahrens, der bzw. das sich negativ auf den Wert der Fondsanteile oder auf die Rechte oder Rechtsmittel eines Inhabers von Fondsanteilen auswirken kann.

(v) Die Erfüllung von Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird für die Emittentin oder die Berechnungsstelle in einer anwendbaren Rechtsordnung rechtswidrig.

**(iv) Fonds-Governance, Genehmigungen, Aussagen und Untersuchungen**

(aa) Die Aktivitäten des Fonds, des Fonds-Managers, einer Schlüsselperson, des Fonds-Verwalters oder der Fonds-Depotstelle werden Gegenstand einer Ermittlung, Überprüfung, eines Verfahrens oder eines Rechtsstreits, angestrengt durch eine staatliche Behörde, Justizbehörde, Verwaltungsbehörde oder Aufsichtsbehörde aufgrund eines angeblichen Fehlverhaltens, eines

the Calculation Agent, has led or would lead to the total number and/or aggregate Net Asset Value of Fund Shares held, or that would be held, by the Issuer, being more than the Holding Threshold of the aggregate of the number of Fund Shares in issue by the Fund and/or the total assets under management of the Fund.

**(iii) Legal/tax/regulatory matters on the overall transaction or hedge implementation**

(aa) There is any change in the legal, tax, accounting or regulatory treatment of the Fund or any Fund Services Provider that is reasonably likely to have an adverse impact on the value of the Fund Shares or on the rights or remedies of any investor therein.

(bb) There is an introduction or change of law, regulation or accounting practice or the application or interpretation of any law, regulation or accounting practice, to such extent that the continued performance of its obligations hereunder would have an effect on the Issuer (including, but not limited to, the Issuer's balance sheet usage or the maintenance of regulatory capital in relation to the issuance of the Notes) or the Calculation Agent or the Notes.

(cc) The Issuer would have to redeem all or a portion of the Fund Shares which may be held by it in order to comply with or remain within any applicable internal, legal and/or regulatory limits.

(dd) The Fund or any Fund Services Provider becomes party to any litigation, dispute or legal proceedings which may have an adverse impact on the value of the Fund Shares or on the rights or remedies of any holder of Fund Shares.

(v) It becomes unlawful in any applicable jurisdiction for the Issuer or the Calculation Agent to perform any of its obligations in respect of the Notes.

**(iv) Fund governance, authorisations, representations and investigations**

(aa) The activities of the Fund, the Fund Manager, any key person, the Fund Administrator or the Fund Custodian becomes subject to any investigation, review, proceeding or litigation by any governmental, legal, administrative or regulatory authority for reasons of any alleged wrongdoing, breach of any rule or regulation or other similar reason.

angeblichen Verstoßes gegen eine Vorschrift oder Verordnung oder aus ähnlichen Gründen.

(bb) Eine maßgebliche dem Fonds, dem Fonds-Manager, dem Fonds-Verwalter oder der Fonds-Depotstelle erteilte aufsichtsrechtliche Lizenz, Zulassung, Registrierung oder Genehmigung wird aufgehoben, ausgesetzt, widerrufen oder entzogen.

(cc) Eine durch den Fonds-Manager oder den Fonds erfolgte Erklärung oder Aussage in der Fonds-Dokumentation ist oder erweist sich in irgendeiner Hinsicht zu dem Zeitpunkt, zu dem diese erfolgte, als inkorrekt oder irreführend.

(dd) Die Geschäftsleiter (directors) des Fonds oder eines Fonds-Dienstleisters werden durch eine staatliche Behörde, Justizbehörde, Verwaltungsbehörde oder Aufsichtsbehörde, deren Vorschriften sie unterliegen, des Betrugs, vorsätzlichen Fehlverhaltens (wilful default) oder der groben Fahrlässigkeit (gross negligence) für schuldig befunden.

#### **(v) Sonstiges**

(aa) Der Fonds oder der Fonds-Manager hält sich entweder nicht an Bedingungen einer Gebühren- oder Liquiditätsvereinbarung, die die Emittentin in Zusammenhang mit dem Hedging der Schuldverschreibungen eingehen kann, oder beendet eine entsprechende Vereinbarung.

(bb) Der Fonds oder der Fonds-Manager hält sich entweder nicht länger an das laufende Due-Diligence-Verfahren der Berechnungsstelle oder wird von der Berechnungsstelle aus auf interne Richtlinien zurückzuführenden Gründen – insbesondere operativen, rechtlichen, steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder die Bonität, Reputation, Rechnungslegung oder das regulatorische Eigenkapital betreffenden Gründen – nicht als ein akzeptabler Basiswert für strukturierte Produkte erachtet.

#### **(b) Mitteilung**

Die Berechnungsstelle wird die Gläubiger so bald als möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über den Eintritt eines Fonds-Ereignisses, informieren und dabei nähere Angaben zu dem Fonds-Ereignis und den diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahmen.

#### **(c) Folgen eines Fonds-Ereignisses**

(i) Nach Eintritt eines Fonds-Ereignisses in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird die Berechnungsstelle die Emittentin und Gläubiger über den Eintritt dieses Fonds-Ereignisses informieren und die Emittentin wird:

(bb) The Fund, the Fund Manager, the Fund Administrator or the Fund Custodian has any relevant regulatory licence, authorisation, registration or approval cancelled, suspended, revoked or removed.

(cc) Any representation or statement made by the Fund Manager or the Fund within the Fund Documents proves to have been incorrect or misleading in any respect when made.

(dd) The directors of the Fund or any Fund Services Provider are adjudged to have been guilty of fraud, wilful default or gross negligence by any governmental, legal, administrative or regulatory authority to whose rules they are subject.

#### **(v) Miscellaneous**

(aa) Either the Fund or the Fund Manager fails to comply with any agreement concerning fees and liquidity of the Fund set out in any agreement which may be entered into by the Issuer in connection with the hedging of the Notes, or terminates such agreement.

(bb) Either the Fund or the Fund Manager ceases to comply with the Calculation Agent's ongoing due diligence process or is deemed not acceptable as an underlying of structured products by the Calculation Agent for internal policy reasons, including, without limitation, operational, credit, legal, reputational, accounting, tax, regulatory or regulatory capital reasons.

#### **(b) Notification**

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions of the occurrence of a Fonds-Ereignisses, giving details of the Fund Event and the action to be taken in respect thereof.

#### **(c) Consequences of a Fund Event**

(i) Following the occurrence of any Fund Event applicable to the Notes, the Calculation Agent shall notify the Issuer and the Holders of the occurrence of such Fund Event and the Issuer shall:

(aa) die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zu ihrem von der Berechnungsstelle berechneten Vorzeitigen Rückzahlungsbarausgleichsbetrag zurückzahlen oder entwerten; oder

(bb) die Fondsanteile des bzw. der maßgeblichen Fonds (der bzw. die "**Ursprüngliche(n) Fonds**") durch Anteile eines bzw. von anderen Fonds ersetzen, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle ähnliche Risikoprofile, Strategien, Handels- und Bewertungsbedingungen und geografische Reichweiten wie der Ursprüngliche Fonds, dessen Fondsanteile ersetzt wurden, und eine enge Korrelation mit diesem Ursprünglichem Fonds aufweisen.

## § 6

### ANPASSUNGEN VON BEWERTUNGSTAGEN UND REFERENZTAGEN

(i) Wenn ein Referenztag:

**[wenn der Basiswert ein Fonds, ist einfügen:**

ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Vorgesehener Handelstag für diesen Fonds ist, dann verschiebt sich dieser Tag auf den nächsten Tag, der ein Vorgesehener Handelstag für diesen Fonds ist;]

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:**

ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Vorgesehener Handelstag für einen oder mehrere der Fonds im Fondskorb ist, dann verschiebt sich dieser Tag auf den nächsten Tag, der ein Allgemeiner Vorgesehener Handelstag für jeden der Fonds im Fondskorb ist,]

ist dieser Tag gegebenenfalls nach einer Anpassung der nächste Tag, der **[wenn der Basiswert ein Fonds ist einfügen:** ein Vorgesehener Handelstag] **[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:** ein Allgemeiner Vorgesehener Handelstag] ist, der "**Vorgesehene Referenztag**".

(ii) Wenn der Referenztag ein Unterbrechungstag ist für:

**[wenn der Basiswert ein Fonds, ist einfügen:**

den Fonds, auf den sich die Schuldverschreibungen bezieht, dann ist der Referenztag der nächste folgende Tag, der kein Unterbrechungstag ist, es sei denn es gibt vor dem Referenzstichtag keinen Tag, der kein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall (i) ist der Referenzstichtag der Referenztag, obwohl er ein Unterbrechungstag ist, und (ii) die Berechnungsstelle ermittelt den Wert der Fondsanteile nach billigem Ermessen.]

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:**

(aa) redeem or cancel the Notes in whole but not in part at their Early Cash Settlement Amount, determined by the Calculation Agent; or

(bb) substitute the Fund Shares of the relevant Fund(s) (the "**Original Fund(s)**") for the shares of another Fund(s), which, in the reasonable opinion of the Calculation Agent, has a similar risk profile, strategy, dealing and valuation terms, geographical focus to, and close correlation with, the Original Fund the Fund Shares of which are the subject of substitution.

## § 6

### ADJUSTMENTS OF VALUATION DATES AND REFERENCE DATES

(i) If any Reference Date (as applicable):

**[insert if the Reference Asset is a Fund:**

would otherwise fall on a day that is not a Scheduled Trading Day in respect of such Fund, then such date shall be postponed to the next day that is a Scheduled Trading Day in respect of such Fund; or

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:**

would otherwise fall on a day that is not a Scheduled Trading Day in respect of one or more of the Funds in the Fund Basket, then such date shall be postponed to the next day that is a Common Scheduled Trading Day in respect of each of the Funds in the Fund Basket,]

such date, following adjustment, if any, to the next day that is **[insert if the Reference Asset is a Fund a Scheduled Trading Day]** **[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:** a Common Scheduled Trading Day], the "**Scheduled Reference Date**", as applicable.

(ii) If the Reference Date is a Disrupted Day in respect of:

**[insert if the Reference Asset is a Fund:**

the Fund referenced by the Notes, then the Reference Date shall be the next succeeding day that is not a Disrupted Day, unless no day that is not a Disrupted Day has occurred prior to the Reference Cut-Off Date. In such case (i) the Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date, notwithstanding the fact that it is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Fund Shares. ]

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:**

einen Fonds oder mehrere Fonds im Fondskorb, auf den sich die Schuldverschreibungen beziehen (jeder dieser Fonds, ein "**Unterbrochener Fonds**"), dann

(I) ist der Referenztag für jeden Fonds, der durch den Eintritt eines Unterbrechungstages nicht beeinträchtigt wurde, der Referenztag;

(III) ist der Referenztag für diesen Unterbrochenen Fonds der nächste folgende Tag, der kein Unterbrechungstag ist, es sei denn es gibt vor dem Referenzstichtag keinen Tag, der kein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall (i) ist der Referenzstichtag der Referenztag, obwohl er ein Unterbrechungstag ist, und (ii) die Berechnungsstelle ermittelt den Wert der Fondsanteile nach billigem Ermessen.]

## § 7

### POTENZIELLE ZAHLUNGSANPASSUNGSEREIGNISSE

#### (a) Potenzielle Zahlungsanpassungsereignisse

Der Eintritt eines oder mehrerer der nachstehend aufgeführten Ereignisse in Bezug auf einen Fonds zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Ausgabetag gilt als "Potenzielles Zahlungsanpassungsereignis":

(i) ein von einem Hypothetischen Anleger platzierter Zeichnungs- oder Rückkaufantrag wird nicht vollständig ausgeführt;

(ii) der von einem Hypothetischen Anleger, der entweder (a) Fondsanteile zeichnen möchte oder (b) von ihm gehaltene Fondsanteile zurückgeben möchte, tatsächlich gezahlte bzw. der tatsächlich von ihm erhaltene Veräußerungswert weicht von dem vom Fonds-Verwalter für einen Bewertungstag bzw. Referenztag veröffentlichten Nettoinventarwert ab;

(iii) es tritt ein verwässerndes oder werterhöhendes Ereignis hinsichtlich eines Fondsanteils ein (insbesondere eine Unterteilung, Zusammenlegung oder eine Neuklassifizierung dieser Fondsanteile oder eine Dividendenzahlung oder Ausgabe von zusätzlichen Fondsanteilen an einen Inhaber dieser Fondsanteile);

(iv) Fondsanteile werden von dem maßgeblichen Fonds gekündigt bzw. zurückgekauft;

(v) der Fonds nimmt (ganz oder teilweise) einen Rückkauf von Fondsanteilen durch Übertragung von Vermögenswerten in specie vor bzw. versucht dies;

(vi) es wird gemäß den Bedingungen der maßgeblichen Fonds-Dokumentation in Bezug auf Erfolgs- oder Anreizgebühren eine Ausgleichsmethode auf die Fondsanteile angewendet;

(b) one or more of the Funds in the Fund Basket referenced by the Notes (each such Fund, a "**Disrupted Fund**"), then:

(I) the Reference Date (as applicable) for each Fund not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Reference Date (as applicable);

(III) the Reference Date in respect of such Disrupted Fund shall be the next succeeding day that is not a Disrupted Day, unless no day that is not a Disrupted Day has occurred prior to the Reference Cut-Off Date. In such case (i) the Reference Cut-Off Date shall be deemed to be the Reference Date, notwithstanding the fact that it is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Fund Shares.]

## § 7

### POTENTIAL ADJUSTMENT OF PAYMENT EVENTS

#### (a) Potential Adjustment of Payment Events

The occurrence of any one or more of the events listed below in respect of any Fund, at any time after the Issue Date, shall constitute a "Potential Adjustment of Payment Event":

(i) any subscription or redemption order placed by a Hypothetical Investor is not executed in full;

(ii) the realisable value actually paid or received by a Hypothetical Investor seeking to either (a) subscribe in Fund Shares, or (b) redeem any holding of Fund Shares differs from the Net Asset Value published by the Fund Administrator in respect of a Valuation Date or Reference Date (as the case may be);

(iii) there occurs an event which has a dilutive or concentrative effect on the value of any Fund Share (including, but not limited to, a subdivision, consolidation or reclassification of such Fund Share, or any dividend is paid or additional Fund Share(s) are issued to a holder of such Fund Share);

(iv) there is a call on, or repurchase of, any Fund Share by the relevant Fund;

(v) any Fund settles or attempts to settle any redemption of Fund Shares (in whole or in part) by effecting an in specie transfer of assets;

(vi) an equalisation method is applied to any of the Fund Shares in accordance with the provisions of the relevant Fund Documents with respect to performance or incentive fees;

(vii) ein Fonds berechnet zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Ausgabebetrag eine Zeichnungs- oder Rückzahlungsgebühr gleich welcher Art; oder

(viii) es tritt zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Ausgabebetrag eine Änderung der Bedingungen von Vereinbarungen in Bezug auf Nachlässe ein, welche die Emittentin in Bezug auf physische oder synthetische Beteiligungen an Fondsanteilen erhalten kann, die in Verbindung mit den Schuldverschreibungen gehalten werden (bzw. hinsichtlich denen in Verbindung mit den Schuldverschreibungen eine synthetische Beteiligung erlangt wurde).

Die Feststellung des Eintritts eines Potenziellen Zahlungsanpassungsereignisses obliegt der Berechnungsstelle. Wenn ein Ereignis oder Sachverhalt als ein mögliches Fonds-Ereignis, Potenzielles Zahlungsanpassungsereignis oder Zusätzliches Störungsereignis in Frage kommt, legt die Berechnungsstelle fest, ob dieses Ereignis oder dieser Sachverhalt ein Fonds-Ereignis, Potenzielles Zahlungsanpassungsereignis oder Zusätzliches Störungsereignis darstellt.

**(b) Folgen eines Potenziellen Zahlungsanpassungsereignisses**

(i) Nach Eintritt eines Potenziellen Zahlungsanpassungsereignisses kann die Berechnungsstelle Anpassungen des Rückzahlungsbetrags, des Zinsbetrags oder anderer Parameter vornehmen, die sie für angemessen hält, um das Risikoprofil der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen und gegebenenfalls von der Emittentin zur Absicherung der Schuldverschreibungen abgeschlossenen Hedgingtransaktionen zu erhalten. Eine solche Anpassung des Rückzahlungsbetrags, Zinsbetrags, Nettoinventarwerts oder anderer Parameter wird von der Berechnungsstelle an einem Bewertungstag bzw. Referenztag festgelegt, um die wirtschaftlichen Auswirkungen dieses Ereignisses auf die Schuldverschreibungen abzubilden. Die Berechnungsstelle ist nicht verpflichtet, aktiv zu überwachen, ob ein Potenzielles Zahlungsanpassungsereignis eingetreten ist oder voraussichtlich eintreten wird und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.

(ii) Bei Anpassungen des Ausgleichsbetrags durch die Berechnungsstelle werden in Bezug auf Anteile des Erlöses aus der vollständigen Rückzahlung der maßgeblichen Fondsanteile, die stattfinden soll:

(aa) im Fall des vorgesehenen Laufzeitendes oder Verfalls der Schuldverschreibungen, am letzten Bewertungstag;

(vii) any Fund charges a subscription or redemption fee, howsoever characterised, at any time following the Issue Date; or

(viii) at any time following the Issue Date, there is a change to the terms of any arrangements relating to rebates receivable by the Issuer in respect of any physical or synthetic holdings of Fund Shares held (or to which a synthetic exposure has been obtained) in connection with the Notes.

The determination as to the occurrence of a Potential Adjustment of Payment Event shall be made by the Calculation Agent. If an event or factual circumstance is capable of constituting any of a Fund Event, a Potential Adjustment of Payment Event or an Additional Disruption Event, the Calculation Agent will determine whether such event or circumstance shall constitute a Fund Event, a Potential Adjustment of Payment Event or an Additional Disruption Event.

**(b) Consequences of a Potential Adjustment of Payment Event**

(a) Following the occurrence of a Potential Adjustment of Payment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the redemption amount, the interest amount or other parameters as it considers appropriate to preserve the risk profile of the Issuer in respect of the Notes and the hedging arrangements (if any) entered into by the Issuer in respect of the Notes. Any such adjustment to the redemption amount, interest amount, Net Asset Value, or other parameter shall be determined in respect of a Valuation Date or Reference Date (as the case may be) by the Calculation Agent to reflect the economic impact of such event on the Notes. The Calculation Agent has no obligation to actively monitor whether or not any of the Potential Adjustment of Payment Events has occurred or is likely to occur and accepts no liability therefor.

(ii) In respect of any adjustment to the Settlement Amount made by the Calculation Agent, any portion of the proceeds arising from the full redemption of the relevant Fund Shares targeted to be effected on:

(aa) in the case of the scheduled maturity or expiry of the Notes, the last Valuation Date;



(bb) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder Entwertung der Schuldverschreibungen;

die ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht bis zum maßgeblichen Erhalt-Stichtag erhalten hätte, mit einem Wert von null angesetzt.

(iii) Bei Anpassungen des Zinsbetrags durch die Berechnungsstelle werden Anteile des Erlöses aus der Teilrückzahlung der maßgeblichen Fondsanteile, die für den maßgeblichen Zinszahlungstag (soweit es einen solchen gibt) vorgesehen ist, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Hypothetischer Anleger diese nicht bis zum Erhalt-Stichtag erhalten hätte, mit einem Wert von null angesetzt.

### § 8

#### ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE

Eine Absicherungsstörung stellt ein Zusätzliches Störungsereignis dar.

### § 9

#### DEFINITIONEN IN ZUSAMMENHANG MIT FONDSBEZOGENEN WERTPAPIEREN

"**Abschlussstag**" bezeichnet in Bezug auf einen Fonds einen Tag, an dem gemäß den Bestimmungen der Fonds-Dokumentation die Zeichnung und/oder der Rückkauf der Fondsanteile des maßgeblichen Fonds erfolgen kann.

"**Absicherungsstörung**" bedeutet, dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Kursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten.

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:]**

"**Allgemeiner Vorgesehener Handelstag**" bedeutet einen Tag, der ein Vorgesehener Handelstag für jeden Fonds in dem Korb ist.]

"**Angepasster Zahlungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen Zahlungstag den Geschäftstag, der auf eine festgelegte Anzahl von Geschäftstagen nach dem anwendbaren Erhalt-Stichtag folgt, wobei für den Fall, dass ein Hypothetischer Anleger bei einer Rückzahlung von Fondsanteilen bis zum anwendbaren Erhalt-Stichtag keine Zahlung in voller

(bb) in the case of early redemption or cancellation of the Notes;

which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor would not have received by the relevant Receipt Deadline shall be regarded as having a zero value.

(iii) In respect of any adjustment to any interest amount made by the Calculation Agent, any portion of the proceeds arising from the partial redemption of the relevant Fund Shares targeted to be effected on the relevant Interest Payment Date (if any) which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor would not have received by the relevant Receipt Deadline shall be regarded as having a zero value.

### § 8

#### ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS

Hedging Disruption shall constitute an Additional Disruption Event.

### § 9

#### DEFINITIONS RELATING TO FUND LINKED NOTES

"**Dealing Date**" means, in respect of a Fund, any date on which subscriptions and/or redemptions in the Fund Shares of the relevant Fund can be effected in accordance with the provisions of the Fund Documents.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:]**

"**Common Scheduled Trading Day**" means each day which is a Scheduled Trading Day for every Fund in the basket.]

"**Adjusted Payment Date**" means, in respect of a Payment Date, the Business Day falling a Specified Number of Business Days after the applicable Proceeds Receipt Date, provided that, where a Hypothetical Investor would not have received payment in full in respect of a redemption of Fund Shares by the applicable Receipt Deadline, then the

Höhe erhalten hätte, der Geschäftstag, der auf eine festgelegte Anzahl von Geschäftstagen nach dem anwendbaren Tag des Erlöserhalts folgt, als angepasster Zahlungstag gilt.

"**Anlagerichtlinien**" bezeichnet die Anlageziele, -leitlinien, -regelungen, -verfahren, -strategie oder Anlagemethoden in Bezug auf einen Fonds, die in der Fonds-Dokumentation vorgesehen sind bzw. auf sonstige Weise am Ausgabetag gelten.

"**Ausgabetag**" bezeichnet den Tag, an dem die Schuldverschreibungen ausgegeben werden.

"**Erhalt-Stichtag**" bezeichnet den Geschäftstag nach einer festgelegten Anzahl von Kalendertagen nach:

- (i) im Fall einer Zinszahlung, dem Bewertungstag unmittelbar vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag;
- (ii) im Fall der vorgesehenen Rückzahlung dem Bewertungstag unmittelbar vor dem maßgeblichen Rückzahlungstag;
- (iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, einem Bewertungstag, der sobald wie möglich auf das Ereignis folgt, das zu der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen geführt hat.

**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) einfügen:**

**[im Fall eines finalen Bewertungstags einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 6 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende vorgesehene Handelstag.]

**[im Fall von mehreren Bewertungstagen einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 6 der Emissionsspezifischen Bedingungen, die in der folgenden Tabelle genannten Tage bzw. wenn einer dieser Tage kein vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende vorgesehene Handelstag:

<b>Bewertungstage:</b>
<b>[Bewertungstage einfügen]</b>

**[im Fall einer täglichen Beobachtung einfügen:**

"**Bewertungstage**" sind, alle vorgesehene Handelstage in der Beobachtungsperiode.]]

**[im Fall von Option V (Bonus Garant Anleihen) einfügen:**

Business Day falling a Specified Number of Business Days after the applicable Receipt Deadline shall be deemed to be the Adjusted Payment Date.

"**Investment Guidelines**" means the investment objectives, investment guidelines, investment policy, investment process, investment strategy or asset allocation methodology set out in the Fund Documents, or which are otherwise in effect on the Issue Date, in respect of a Fund.

"**Issue Date**" means the day on which the Notes are issued.

"**Receipt Deadline**" means the Business Day falling a Specified Number of calendar days after:

- (i) in the case of interest payment, the Valuation Date immediately preceding the relevant Interest Payment Date;
- (ii) in the case of the scheduled redemption the Valuation Date immediately preceding the relevant Redemption Date;
- (iii) in the case of early redemption of the Notes on, a Valuation Date as soon as reasonably practicable following the event giving rise to the early redemption or cancellation of the Notes.

**[In case of Option I (Upside Garant Notes), insert:**

**[in case of a final valuation date, insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to § 6 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

**[in case of several valuation dates, insert:**

"**Valuation Dates**" are, subject to an adjustment pursuant to § 6 of the Issue Specific Conditions, the days specified in the table below or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day:

<b>Valuation Dates:</b>
<b>[insert Valuation Dates]</b>

**[in case of a daily observation insert:**

"**Valuation Dates**" are all Scheduled Trading Days in the Observation Period.]]

**[In case of Option V (Bonus Garant Notes), insert:**

**"Bewertungstag"** ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 6 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

**"Kursfixierungstag"** ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 6 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.

**"Festgelegte Anzahl"** meint für die Zwecke:

- (i) eines Angepassten Zahlungstages, drei; oder
- (ii) eines Erhalt-Stichtags, 180.

**[wenn der Basiswert ein Fonds ist einfügen:]**

**"Fonds"** hat die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:]**

**"Fondskorb"** hat die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

**"Fonds-Depotstelle"** hat die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**"Fonds-Dienstleister"** bezeichnet in Bezug auf einen Fonds eine Person, die mit der direkten oder indirekten Erbringung von Dienstleistungen an diesen Fonds beauftragt wird, unabhängig davon, ob diese Person in der Fonds-Dokumentation genannt wird, einschließlich des Fonds-Managers, des Fonds-Verwalters, der Fonds-Depotstelle, des Betreibers, der Verwaltungsgesellschaft, der Hinterlegungsstelle, der Unterdepotstelle, des Prime Brokers, des Treuhänders, des Registerbeamten und der Übertragungsstelle, der Domiziliarstelle.

**"Fonds-Dokumentation"** bezeichnet in Bezug auf einen Fonds und eine Klasse, Serie oder ein Compartment dieses Fonds die Statuten und/oder die Gründungsurkunde und Satzung sowie einen Treuhandvertrag, eine Dokumentation separater Konten oder sonstige konstitutive, maßgebliche oder anderweitige Dokumente des Fonds oder in Bezug auf den Fonds, sowie alle für den Fonds sowie eine Klasse, Serie oder ein Compartment des Fonds maßgeblichen oder auf diese bezogenen sonstigen Verträge (ob allgemeinverbindlicher oder anderer Art), Vorschriften oder anwendbaren Gesetze, insbesondere den Emissionsprospekt des Fonds, den Anlageverwaltungsvertrag, den Depotvertrag oder die Verwaltungsvereinbarung sowie Verträge in Bezug auf Zeichnungen oder Rückkäufe von Fondsanteilen oder Erlöse aus deren Rückzahlung und Bedingungen in Bezug auf einen

**"Valuation Date"** is, subject to an adjustment pursuant to § 6 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.]

**"Strike Fixing Date"** is, subject to an adjustment pursuant to § 6 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.

**"Specified Number"** means, for the purposes of:

- (i) an Adjusted Payment Date, three ; or
- (ii) a Receipt Deadline, 180.

**[insert if the Reference Asset is a Fund:]**

**"Fund"** has the meaning as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions.]

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:]**

**"Fund Basket"** has the meaning as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions.]

**"Fund Custodian"** has the meaning as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions.

**"Fund Services Provider"** means, in respect of a Fund, any person who is appointed to provide services, directly or indirectly, to such Fund, whether or not specified in the Fund Documents, including the Fund Manager, Fund Administrator, Fund Custodian, operator, management company, depository, sub-custodian, prime broker, trustee, registrar and transfer agent, domiciliary agent.

**"Fund Documents"** means, in relation to a Fund and any class, series or compartment within such Fund, the by-laws and/or memorandum and articles of association and any trust deed, segregated account documentation or other constitutive, governing or documents of or relating to the Fund and all other agreements (whether of general application or otherwise), rules or applicable laws governing and relating to the Fund or any class, series or compartment within the Fund, including, without limitation, the version of the Fund's offering memorandum, investment management agreement, custody agreement or administration agreement and any agreements relating to subscriptions for or redemptions of any Fund Shares or proceeds of redemption thereof and any terms relating to a secondary market in the Fund Shares, all as in force at the Issue Date.

Sekundärmarkthandel in den Fondsanteilen, wie jeweils am Ausgabebetrag gültig.

**"Fondsanteil"** bezeichnet an Anleger ausgegebene oder von Anlegern gehaltene Beteiligungen an diesem Fonds, gemischten Anlagevehikel, insbesondere Einheiten und Anteile.

**"Fonds-Manager"** hat die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**"Fonds-Verwalter"** hat die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**"Hypothetischer Anleger"** bezeichnet einen hypothetischen Anleger in Fondsanteile, der in der Rechtsordnung der Emittentin ansässig ist und von dem angenommen wird, dass er die in der Fonds-Dokumentation vorgesehenen Vorteile und Pflichten eines Anlegers hat, der die Anzahl an Fondsanteilen hält oder zeichnet, die die im Rahmen der Schuldverschreibungen gewährte Partizipation an Fondsanteilen widerspiegeln würde.

**"Insolvenzereignis"** bedeutet in Bezug auf ein Unternehmen, dass dieses Unternehmen (a) aufgelöst wurde oder ein Beschluss über seine Auflösung, Abwicklung oder offizielle Liquidation getroffen wurde (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung oder Fusion); (b) einen Liquidationsvergleich, Gläubigervergleich oder Insolvenzvergleich mit seinen oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart; (c) (i) selbst oder durch eine Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde mit primärer insolvenz-, sanierungs- oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit in derjenigen Rechtsordnung, in der es gegründet wurde oder seine Hauptniederlassung bzw. seinen Sitz hat, ein Verfahren einleitet oder eingeleitet wird, durch welches ein Urteil bezüglich der Insolvenz oder des Konkurses oder eine sonstige Rechtsschutzanordnung nach einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem vergleichbaren Gesetz erlassen werden soll, das bzw. die die Rechte der Gläubiger betrifft, oder die jeweilige Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde einen Antrag auf seine Auflösung oder Liquidation stellt oder (ii) gegen es ein Verfahren eingeleitet wird, durch welches ein Urteil bezüglich der Insolvenz oder des Konkurses oder eine sonstige Rechtsschutzanordnung nach einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem vergleichbaren Gesetz erlassen werden soll, das bzw. die die Rechte der Gläubiger betrifft, oder ein Antrag auf seine Auflösung oder Liquidation gestellt wird und dieses Verfahren bzw. dieser Antrag von einer anderen, als den unter Ziffer (i) oben aufgeführten Personen eingeleitet bzw. gestellt wird, und das Verfahren oder der Antrag (x) entweder zu einem

**"Fund Share"** means an interest issued to or held by an investor in a fund, pooled investment vehicle, including, but not limited to, units and shares.

**"Fund Manager"** has the meaning as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions.

**"Fund Administrator"** has the meaning as defined in § 3 of the Issue Specific Conditions.

**"Hypothetical Investor"** means a hypothetical investor in Fund Shares located in the jurisdiction of the Issuer deemed to have the benefits and obligations, as provided under the Fund Documents, of an investor holding or subscribing for the number of Fund Shares that would reflect the exposure to Fund Shares granted by the Notes.

**"Insolvency Event"**, with respect to an entity, means that such entity (a) is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding-up or official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (b) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors; (c) (i) institutes, or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation 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 (ii) has instituted against it 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 (i) 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; (d) 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 of its assets; (e) has a secured party take possession of all or substantially

Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder zum Erlass einer Rechtsschutzanordnung, oder zu einer Anordnung über die Auflösung oder Liquidation führt oder (y) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von 15 Tagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; (d) die Bestellung eines Verwalters (administrator), vorläufigen Insolvenzverwalters (provisional liquidator), Vermögensverwalters (conservator), Sachverwalters (receiver), Treuhänders (trustee), Verwahrers (custodian) oder eines vergleichbaren Amtsträgers für sich oder seine gesamten oder wesentlichen Teile seiner Vermögenswerte beantragt oder einer solchen unterstellt wird; (e) eine besicherte Partei hat, die alle oder einen wesentlichen Teil seiner Vermögenswerte in Besitz nimmt, oder hinsichtlich aller oder eines wesentlichen Teils seiner Vermögenswerte eine Beschlagnahme, Pfändung, Vollstreckung, Zwangsverwaltung oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei den Besitz für 15 Tage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von 15 Tagen danach abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder (f) ein auf es bezogenes Ereignis eintritt oder ein solches Ereignis von ihm herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in (a) bis (e) oben genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

**"Kosten der Vorzeitigen Rückzahlung"** bezeichnet einen Betrag je Berechnungsbetrag in Höhe des Anteils am Gesamtbetrag sämtlicher mit einer entsprechenden vorzeitigen Rückzahlung verbundener oder der (oder im Namen der) Emittentin im Zusammenhang damit entstandener (oder voraussichtlich entstehender) Kosten, insbesondere der Kosten, die mit der Liquidation oder Änderung von Finanzinstrumenten oder Transaktionen verbundenen sind, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist (insbesondere (etwaige) Kosten für die Beendigung von Absicherungsgeschäften oder (etwaige) Vorfälligkeitsentschädigungen, unabhängig davon, ob es sich um tatsächliche oder fiktive Kosten handelt), sowie Kosten, Aufwendungen, Gebühren oder Steuern, die der Emittentin in Bezug auf entsprechende Finanzinstrumente oder Transaktionen entstehen, und Kosten, die mit einer Marktstörung verbunden sind.

**"Marktstörung"** bedeutet, in Bezug auf einen Fonds:

- (i) einen Tag, der der NIW-Veröffentlichungstag für einen Abschlussstag ist, und den diesbezüglichen

all of 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 (f) 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 (a) to (e) above.

**"Early Redemption Costs"** means an amount per Calculation Amount equal to the pro rata share of the total amount of any and all costs associated or incurred (or expected to be incurred) by (or on behalf of) the Issuer in connection with such early redemption, including, without limitation, any costs associated with liquidating or amending any financial instruments or transactions entered into by the Issuer in connection with the Notes (including, but not limited to, hedge termination costs (if any) or funding breakage costs (if any), whether actual or notional), together with costs, expenses, fees or taxes incurred by the Issuer in respect of any such financial instruments or transactions and any costs associated with any Market Disruption Event.

**"Market Disruption Event"** means, in respect of a Fund:

- (i) any day which is the NAV Deadline Date in respect of a Dealing Date and the related Valuation Date

Bewertungstag oder Referenztag, dass der Fonds-Verwalter den Nettoinventarwert in Bezug auf diesen Abschlusstag am NIW-Veröffentlichungstag nicht berechnet und veröffentlicht. Diese Marktstörung dauert an jedem Geschäftstag solange an, bis der 'Nettoinventarwert' oder 'NIW' für den maßgeblichen Bewertungstag oder Referenztag (und in Bezug auf den ursprünglichen Abschlusstag bzw. darauf folgenden Abschlusstag) gemäß den Bestimmungen von § 6 (ii) ermittelt wird; oder

- (ii) dass die Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, einen Betrag oder Kurs festzulegen, den sie gemäß den Bedingungen der Schuldverschreibungen an einem Geschäftstag festzulegen hat, insbesondere aufgrund: (i) der Marktvolatilität, (ii) Marktliquidität und (iii) aufsichtsrechtlichen oder künstlichen Marktbeschränkungen. Diese Marktstörung dauert so lange an, bis die Berechnungsstelle den maßgeblichen Betrag oder Kurs, der von ihr gemäß den Bedingungen der Schuldverschreibungen festzulegen ist, festgelegt hat.

Im Sinne dieser Definition gilt der Nettoinventarwert an einem Geschäftstag als 'veröffentlicht', wenn die Berechnungsstelle den Nettoinventarwert bis um 16:00 Uhr Wiener Zeit an diesem Geschäftstag von dem Fonds-Verwalter erhalten hat. Wenn die Berechnungsstelle den Nettoinventarwert aus irgendeinem Grund erst nach 16:00 Uhr Wiener Zeit oder an einem Tag, der kein Geschäftstag ist, vom Fonds-Verwalter erhält, gilt der Nettoinventarwert am nächsten Geschäftstag als 'veröffentlicht'. Der Begriff 'Veröffentlichung' ist entsprechend auszulegen.

"**Mindestbeteiligung**" meint 10 %.

"**Nettoinventarwert**" oder "**NIW**" bezeichnet

**[wenn der Basiswert ein Fonds ist einfügen:**

in Bezug auf einen Abschlusstag und einen diesbezüglichen Bewertungstag oder Referenztag den Nettoinventarwert je Fondsanteil für diesen Abschlusstag und diesbezüglichen Bewertungstag oder Referenztag, wie von dem maßgeblichen Fonds-Verwalter gemäß den Bestimmungen der Fonds-Dokumentation berechnet und veröffentlicht.]

**[wenn der Basiswert ein Fondskorb ist einfügen:**

in Bezug auf einen Abschlusstag und einen diesbezüglichen Bewertungstag oder Referenztag für jeden Fonds im Fondskorb, den Nettoinventarwert je Fondsanteil für diesen Abschlusstag und diesbezüglichen Bewertungstag oder Referenztag, wie von dem maßgeblichen Fonds-Verwalter für diesen Fonds gemäß den

or Reference Date, the Fund Administrator fails to calculate and publish the Net Asset Value of such Fund in respect of such Dealing Day on such NAV Deadline Date. Thereafter, such Market Disruption Event shall be deemed to be continuing on each Business Day until the 'Net Asset Value' or 'NAV' for the related Valuation Date or Reference Date (and in respect of the original Dealing Date or subsequent Dealing Date, as applicable) is determined in accordance with the provisions § 6 (ii); or

- (ii) that the Calculation Agent is unable to determine any amount or rate required to be determined by it pursuant to the Conditions of the Notes on any Business Day due to market conditions including, but not limited to: (i) market volatility, (ii) market liquidity and (iii) regulatory or artificial market limitations. Such Market Disruption Event shall be deemed to be continuing until the Calculation Agent determines the relevant amount or rate required to be determined by it pursuant to the Conditions of the Notes.

For the purpose of this definition, the Net Asset Value shall be deemed to have been 'published' on a Business Day if such Net Asset Value has been received by the Calculation Agent from the Fund Administrator by 4:00 p.m., Vienna time, on such Business Day. If, for any reason, such Net Asset Value is received by the Calculation Agent from the Fund Administrator after 4:00 p.m., Vienna time, or on a day that is not a Business Day, it will be deemed to have been 'published' on the following Business Day. The term 'publication' shall be construed accordingly.

"**Holding Threshold**" means 10 per cent.

"**Net Asset Value**" or "**NAV**" means

**[insert if the Reference Asset is a Fund:**

in respect of a Dealing Date and a related Valuation Date or Reference Date, the net asset value per Fund Share in respect of such Dealing Date and related Valuation Date or Reference Date as calculated and published by the relevant Fund Administrator in accordance with the provisions of the Fund Documents.]

**[insert if the Reference Asset is a Fund Basket:**

in respect of a Dealing Date and a related Valuation Date or Reference Date in respect of each Fund in the Fund Basket, the net asset value per Fund Share in respect of such Dealing Date and related Valuation Date or Reference Date as calculated and published by the relevant Fund Administrator in respect of such

Bestimmungen der Fonds-Dokumentation berechnet und veröffentlicht.]

**"NIW-Veröffentlichungstag"** bezeichnet in Bezug auf einen Fonds und einen maßgeblichen Abschlusstag den erwarteten Tag, an dem der Nettoinventarwert durch den Fonds-Verwalter für diesen Abschlusstag gemäß der Fonds-Dokumentation veröffentlicht wird (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) und, ist der NIW-Veröffentlichungstag für einen Fonds und einen maßgeblichen Abschlusstag der erste Geschäftstag nach diesem Abschlusstag.

**"Vorgesehener Handelstag"** bezeichnet in Bezug auf einen Fonds einen Abschlusstag für diesen Fonds.

**"Referenzstichtag"** ist der achte unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt dass der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

**"Referenztag"** ist der Kursfixierungstag und [jeder] [der] Bewertungstag oder, falls dieser früher liegt, der Referenzstichtag.

**"Referenzstichtag"** ist der [achte] [*anderen Tag einfügen*] unmittelbar auf den Vorgesehenen Referenztag folgende Vorgesehene Handelstag oder, falls dieser Tag früher liegt, der Vorgesehene Handelstag am oder unmittelbar vor dem zweiten Geschäftstag, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem eine Zahlung von Beträgen oder Lieferung von Vermögensgegenständen gemäß einer Berechnung oder Bestimmung an diesem Referenztag fällig sein könnte, vorausgesetzt, dass der Referenzstichtag nicht vor dem ursprünglich vorgesehenen Referenztag liegt.

**"Tag des Erlöserhalts"** bezeichnet den Tag, an dem ein Hypothetischer Anleger den Erlös eines Rückkaufs von Fondsanteilen in voller Höhe erhalten hätte, der erfolgen soll:

- (i) im Fall einer Zinszahlung, am Bewertungstag unmittelbar vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag;
- (ii) im Fall der vorgesehenen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, am Bewertungstag unmittelbar vor dem maßgeblichen Rückzahlungstag;

Fund in accordance with the provisions of the Fund Documents.]

**"NAV Deadline Date"** means, in respect of a Fund and a relevant Dealing Date, the expected date of publication of the net asset value of the Fund by the Fund Administrator in respect of such Dealing Date pursuant to the Fund Documents (as determined by the Calculation Agent); the NAV Deadline Date in respect of a Fund and a relevant Dealing Date shall be the first Business Day following such Dealing Date.

**"Scheduled Trading Day"** means, in respect of a Fund, a Dealing Date of such Fund.

**"Reference Cut-Off Date"** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

**"Reference Date"** means the Strike Fixing Date and [each] [the] Valuation Date, or if earlier, the Reference Cut-Off Date.

**"Reference Cut-Off Date"** means the [eighth] [*insert other day*] Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Reference Date or, if earlier, the Scheduled Trading Day falling on or immediately preceding the second Business Day immediately preceding the due date on which payment of any amount or delivery of any assets may have to be made pursuant to any calculation or determination made on such Reference Date, provided that the Reference Cut-Off Date shall not fall prior to the original date on which such Reference Date was scheduled to fall.

**"Proceeds Receipt Date"** means the date on which a Hypothetical Investor would have received in full the proceeds of a redemption of Fund Shares targeted to be effected on:

- (i) in the case of interest payment, the Valuation Date immediately preceding the relevant Interest Payment Date;
- (ii) in the case of the scheduled redemption of the Notes, the Valuation Date immediately preceding the relevant Redemption Date;

(iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder Entwertung der Schuldverschreibungen an einem Bewertungstag, der sobald wie möglich auf das Ereignis folgt, das zu der vorzeitigen Rückzahlung oder Entwertung der Schuldverschreibungen geführt hat;

**"Unterbrechungstag"** bezeichnet in Bezug auf einen Fonds einen Abschlusstag, in Bezug auf den nach vernünftiger Feststellung durch die Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist.

**"Vorzeitiger Rückzahlungsbarausgleichsbetrag"** bezeichnet einen pro Schuldverschreibung zu zahlenden Betrag, der unter Bezugnahme auf die eingebetteten Finanzinstrumente in Bezug auf die Schuldverschreibungen berechnet wird, gegebenenfalls unter Berücksichtigung folgender Faktoren:

- (i) des realisierbaren Werts je Fondsanteil, zu dem ein Hypothetischer Anleger seine Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle in Bezug auf eine so schnell wie möglich nach dem maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungsmittelungsstag erfolgende Rückzahlung dieser Fondsanteile hätte verkaufen oder anderweitig realisieren können;
- (ii) etwaiger Änderungen der Bedingungen von Vereinbarungen in Bezug auf von der Emittentin zu erhaltende Rabatte in Bezug auf physische oder synthetische Bestände dieser Fondsanteile, die im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gehalten werden (oder in Bezug auf die ein synthetisches Exposure erlangt wurde) (zur Klarstellung: Es handelt sich hierbei um Änderungen, die zu einer Reduzierung des Vorzeitigen Rückzahlungsbarausgleichsbetrags führen);
- (iii) Marktfaktoren, insbesondere das aktuelle Volatilitätsniveau, Zinssätze und Bonitätsaufschläge; sowie
- (iv) Kosten der Vorzeitigen Rückzahlung (zur Klarstellung: Es handelt sich hierbei um Kosten, die zu einer Reduzierung des Vorzeitigen Rückzahlungsbarausgleichsbetrags führen); diesbezüglich gilt außerdem, dass die Berechnungsstelle, sofern diese bestimmt, dass ein Hypothetischer Anleger entsprechende Realisierungserlöse bis zum Erhalt-Stichtag teilweise nicht oder nicht vollständig erhalten hätte (die **"Verspätet Erhaltenen Erlöse"**), bei der Bestimmung des Vorzeitigen Rückzahlungsbarausgleichsbetrags alle entsprechenden Verspätet Erhaltenen Erlöse mit einem Wert von null ansetzt.

**"Vorzeitiger Rückzahlungsmittelungsstag"** bezeichnet den ersten Tag nach dem Tag, an dem

(iii) in the case of early redemption or cancellation of the Notes a Valuation Date as soon as reasonably practicable following the event giving rise to the early redemption or cancellation of the Notes;

**"Disrupted Day"** means, in respect of a Fund, a Dealing Day in respect of which, as reasonably determined by the Calculation Agent, a Market Disruption Event has occurred.

**"Early Cash Settlement Amount"** means an amount per Note calculated by reference to the embedded financial instruments in respect of the Notes and taking into account the following factors as may be applicable:

- (i) the realisable value per Fund Share at which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor would have been able to sell or otherwise realise its holding of Fund Shares in respect of a redemption of such Fund Shares effected as soon as reasonably practicable after the relevant Early Redemption Notice Date;
- (ii) if applicable, any change to the terms of arrangements relating to rebates receivable by the Issuer in respect of any physical or synthetic holdings of such Fund Shares held (or to which a synthetic exposure has been obtained) in connection with the Notes (which, for the avoidance of doubt, will reduce the Early Cash Settlement Amount);
- (iii) market factors, including (but not limited to) the prevailing level of volatility, interest rates and credit spreads; and
- (iv) any Early Redemption Costs (which, for the avoidance of doubt, will reduce the Early Cash Settlement Amount), and provided further that, if the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor would not have received some or all of such proceeds of realisation by the Receipt Deadline (the **"Late Receipts"**), then, in determining the Early Cash Settlement Amount, the Calculation Agent shall attribute a zero value to all such Late Receipts.

**"Early Redemption Notice Date"** means, following the date on which the Calculation Agent determines



die Berechnungsstelle bestimmt, dass ein Fonds-Ereignis oder Zusätzliches Störungsereignis eingetreten ist, und in Bezug auf den ein Hypothetischer Anleger eine gültige Rückzahlungsmitteilung für eine Rückzahlung der Fondsanteile hätte erteilen können.

"**Zahlungstag**" bezeichnet jeden Zahlungstag der Schuldverschreibungen.

that a Fund Event or an Additional Disruption Event has occurred, the first date in respect of which a valid redemption notice could have been given for redemption of the Fund Shares by a Hypothetical Investor.

"**Payment Date**" means any payment dates under the Notes.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die einen Wechselkurs als Basiswert haben, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:**

**§ 5**

**MARKTSTÖRUNGEN IN BEZUG AUF WECHSELKURSE**

**(a) Marktstörung**

Eine "Marktstörung in Bezug auf Devisen" bezeichnet den von der Berechnungsstelle bestimmten Eintritt eines der folgenden Ereignisse:

(i) Währungersetzungsereignis: Ein Währungersetzungsereignis;

(ii) Dualer Wechselkurs: Aufspaltung eines maßgeblichen Wechselkurses in zwei oder mehrere Wechselkurse;

(iii) Illiquidität: Es ist oder wird für die Emittentin unmöglich oder undurchführbar oder könnte mit einiger Wahrscheinlichkeit unmöglich oder undurchführbar werden, einen Wechselkurs in entsprechender Höhe zu erhalten bzw. zu verwenden;

(iv) Nichtkonvertierbarkeit: Der Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich und/oder undurchführbar wird oder mit einiger Wahrscheinlichkeit werden könnte, die festgelegte Währung auf dem üblichen rechtmäßigen Wege in eine andere Währung umzutauschen (oder umgekehrt) (einschließlich u. a. Ereignisse, die unmittelbar oder mittelbar dazu führen, dass die Konvertierbarkeit durch Verzögerungen, erhöhte Kosten, diskriminierende Wechselkurse oder gegenwärtige oder künftige Beschränkungen bei der Rückführung einer Währung in eine andere erschwert, eingeschränkt oder begrenzt wird); oder

(vi) Störung der Preisquelle: Eine Preisquellenstörung.

**(b) Mitteilung**

Die Berechnungsstelle wird die Gläubiger so bald als möglich gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen über den Eintritt einer Marktstörung in Bezug auf Devisen, informieren und dabei nähere Angaben zu dem Fonds-Ereignis und den diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahmen.

**(c) Folgen einer Marktstörung in Bezug auf Devisen**

Nach Eintritt einer Marktstörung in Bezug auf Devisen in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird die Berechnungsstelle die Emittentin und

**[The following conditions are applicable to Notes, the Reference Asset of which is a Exchange Rate:**

**§ 5**

**MARKET DISRUPTIONS IN RESPECT OF EXCHANGE RATES**

**(a) Disruption Event**

An "FX Disruption Event" means the occurrence of any of the following events, as determined by the Calculation Agent:

(i) Currency Replacement Event: A Currency Replacement Event;

(ii) Dual Exchange Rate: A relevant Exchange Rate splits into dual or multiple currency exchange rates;

(iii) Illiquidity: It is or becomes or is likely to become impossible or impracticable for the Issuer to obtain or use an Exchange Rate in an appropriate amount;

(iv) Inconvertibility: The occurrence of any event that makes it or is likely to make it impossible and/or impracticable for the Issuer to convert the Specified Currency into another currency (or vice versa) through customary legal channels (including, without limitation, any event that has the direct or indirect effect of hindering, limiting or restricting convertibility by way of any delays, increased costs or discriminatory rates of exchange or any current or future restrictions on repatriation of one currency into another currency); or

(vi) Price Source Disruption: A Price Source Disruption.

**(b) Notice**

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions of the occurrence of an FX Disruption Event, giving details of the Fund Event and the action to be taken in respect thereof.

**(c) Consequences of an FX Disruption Event**

Following the occurrence of an FX Disruption Event applicable to the Notes, the Calculation Agent shall

Gläubiger über den Eintritt dieser Marktstörung in Bezug auf Devisen informieren und die Emittentin wird:

(i) einen von der Berechnungsstelle berechneten Betrag von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abziehen, der den im Zusammenhang mit der Marktstörung in Bezug auf Devisen oder im Rahmen einer anderen darauf bezogenen Anpassung entstandenen Kosten, Aufwendungen, Gebühren und/oder Abzügen entspricht; und/oder

(ii) den jeweiligen Bewertungstag oder Zahlungstermin eines von der Emittentin gemäß den Bedingungen zu zahlenden Betrages bis zu einem Tag verschieben, an dem nach Festlegung der Berechnungsstelle die Marktstörung in Bezug auf Devisen nicht mehr fort dauert; und/oder

(iii) (im Falle einer Preisquellenstörung):

(aa) eine von der Berechnungsstelle ausgewählte angemessene Ersatzregelung oder alternative Preis- oder Kursquelle oder Bestimmungsmethode festlegen und anwenden; diese Festlegung kann (muss aber nicht) unter Bezugnahme auf eine Händlerumfrage oder eine andere Veröffentlichungsseite oder einen Veröffentlichungsservice erfolgen, die bzw. der die für die Veröffentlichung eines vergleichbaren oder gleichwertigen Wechselkurses maßgebliche Seite bzw. den maßgeblichen Service ersetzt); oder

(bb) gegebenenfalls eine Ersetzung einer oder mehrerer maßgeblicher Währungen vornehmen; und/oder

(v) ein solches Ereignis als Zusätzliches Störungsereignis im Sinne dieser Bestimmungen erachten und gegebenenfalls jede notwendige Handlung gemäß den anwendbaren Bestimmungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ergreifen.

#### **(d) Definitionen**

"**Ausgabetag**" bezeichnet den Tag, an dem die Schuldverschreibungen ausgegeben werden.

"**Ausgleichsbetrag**" bezeichnet den Rückzahlungskurs, Rückzahlungsbetrag, Höchstrückzahlungskurs, Basisrückzahlungskurs bzw. Mindestrückzahlungskurs.

**[im Fall von Option I (Upside Garant Anleihen) und Option II (Downside Garant Anleihen) einfügen:**

"**Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn

notify the Issuer and the Holders of the occurrence of such FX Disruption Event and the Issuer shall:

(i) deduct from any payments to be made in respect of the Notes an amount calculated by the Calculation Agent as representing a cost, expense, charge and/or deduction arising in connection with such FX Disruption Event or under any other adjustment with respect thereto; and/or

(ii) postpone or adjust any Valuation Date or the relevant payment date for any amount payable by the Issuer until, in the determination of the Calculation Agent, an FX Disruption Event is no longer subsisting; and/or

(iii) (in the case of a Price Source Disruption) specify and adopt:

(aa) an appropriate alternate fallback or alternative price or rate source or method of determination selected by the Calculation Agent (which may (or may not) be by reference to dealer poll or such other publication page or service as may replace the relevant page or service for the purpose of displaying a foreign exchange rate comparable or equivalent); or

(bb) a replacement of any one or more relevant currencies, as the case may be; and/or

(v) deem such event to be an Additional Disruption Event for the purpose of these provisions and take any necessary action in accordance with the applicable provisions, as the case may be, in respect of the Notes.

#### **(d) Definitions**

"**Issue Date**" means the day on which the Notes are issued.

"**Settlement Amount**" means the Redemption Price, Final Redemption Amount, Maximum Redemption Price, Base Redemption Price as applicable.

**[in case of Option I (Upside Garant Notes) and Option II (Downside Garant Notes), insert:**

"**Valuation Date**" is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions,

dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag.]

**"Kursfixierungstag"** ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesem § 5 der Emissionsspezifischen Bedingungen, der **[Datum einfügen]** bzw. wenn dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehener Handelstag.

**"Vorgesehener Handelstag"** bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken an den Hauptfinanzplätzen des Wechselkurses für den Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäfte in Fremdwährungen gemäß der Marktpraxis des Devisenmarkts) geöffnet sind (oder ohne den Eintritt eine Marktstörung in Bezug auf Devisen geöffnet gewesen wären).

**"Bewertungszeitpunkt"** bezeichnet den in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt, an dem die Bildschirmseite den maßgeblichen Kurs bzw. die maßgeblichen Kurse veröffentlicht, auf dessen bzw. deren Grundlage die Berechnung des Schlusskurses erfolgt.

**"Festgelegte Währung"** bezeichnet die in den Emissionsspezifischen Bedingungen angegebene Währung.

**"Kursberechnungstag"** bezeichnet jeden Tag, an dem die Bestimmung des Wechselkurses gemäß den Bedingungen der Schuldverschreibungen vorzunehmen ist.

**"Bildschirmseite"** bezeichnet die in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegte veröffentlichende Quelle, Informationsdienst oder -anbieter.

**"Preisquellenstörung"** bezeichnet einen Umstand, der es unmöglich oder undurchführbar macht, einen Wechselkurs an einem (oder in Bezug auf einen) Kursberechnungstag (oder, falls abweichend, der Tag, an dem Preise für diesen Kursberechnungstag, im normalen Geschäftsverlauf von der/den jeweiligen Preisquelle(n) veröffentlicht oder angekündigt würden) zu erhalten.

**"Währungersetzungsereignis"** bezeichnet den Umstand, dass eine Währung des Wechselkurses aufhört zu bestehen und durch eine neue Währung der jeweiligen Rechtsordnung ersetzt wird.

**"Wechselkurs"** bezeichnet den in § 3 der Emissionsspezifischen Bedingungen festgelegten Wechselkurs.

**[insert date]** or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.])

**"Strike Fixing Date"** is, subject to an adjustment pursuant to this § 5 of the Issue Specific Conditions, **[insert date]** or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next Scheduled Trading Day.

**"Scheduled Trading Day"** means a day on which commercial banks are open (or, but for the occurrence of a FX Disruption Event would have been open) for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the market practice of the foreign exchange market) in the principal financial centres of the Exchange Rate

**"Valuation Time"** means the time specified in § 3 of the Issue Specific Conditions at which the Screen Page publishes the relevant rate or rates from which the Closing Price is calculated.

**"Specified Currency"** means the currency or currencies specified in the Issue Specific Conditions.

**"Rate Calculation Date"** means each day on which the Exchange Rate is due to be determined under the terms of the Notes.

**"Screen Page"** means the published source, information vendor or provider specified in § 3 of the Issue Specific Conditions.

**"Price Source Disruption"** means it becomes impossible or impracticable to obtain an Exchange Rate on or in respect of any Rate Calculation Date (or, if different, the day on which rates for that Rate Calculation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant pricing source(s)).

**"Currency Replacement Event"** means a a currency of the Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a new currency in the relevant jurisdiction.

**"Exchange Rate"** means the exchange rate specified in § 3 of the Issue Specific Conditions.

**§ 7**  
**ZUSÄTZLICHE STÖRUNGSEREIGNISSE**

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen ggf. die angemessene Anpassung festzulegen, die für Bestimmungen dieser Emissionsspezifischen Bedingungen zu erfolgen hat, um dem Zusätzlichen Störungsereignis Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht nur teilweise durch Benachrichtigung der Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen kündigen. Wenn die Schuldverschreibungen insgesamt zurückgezahlt werden, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger in Bezug auf jede von diesem Gläubiger gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktpreis der Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Gläubigern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit § 10 der Allgemeinen Bedingungen.

Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 7 ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (3) der Allgemeinen Bedingungen erfüllt sind.

Nach Eintritt eines anwendbaren Zusätzlichen Störungsereignisses benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Nichterhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungsereignisses.

**"Absicherungspositionen"** sind jeder Kauf, Verkauf, Abschluss oder Unterhalt von einem oder mehreren (i) Positionen oder Kontrakten in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (ii) Wertpapierleihgeschäften, oder (iii) anderen

**§ 7**  
**ADDITIONAL DISRUPTION EVENTS**

If any Additional Disruption Event occurs, the Issuer, in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of these Issue Specific Conditions to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) terminate the Notes in whole but not in part by giving notice to Holders in accordance with § 10 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Holder, in respect of each Note held by such Holder, an amount equal to the fair market price of the Notes taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions.

Any such redemption pursuant to this § 7 shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 4 (3) of the General Conditions are met.

Upon the occurrence of an applicable Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Holders in accordance with § 10 of the General Conditions, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

**"Hedge Positions"** means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, or foreign exchange, (ii) stock loan transactions, or (iii) other arrangements (howsoever described) by the Issuer and/or any of its affiliates in order to hedge,

Vorkehrungen (wie auch immer bezeichnet) der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen zur Absicherung, individuell oder auf Portfoliobasis, ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen.

**"Absicherungsstörung"** bedeutet, dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten.

**"Erhöhte Absicherungskosten"** bedeuten, dass der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen in Bezug auf (i) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig hält, oder (ii) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am Emissionstag vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

**"Gesetzesänderung"** bedeutet, dass die Berechnungsstelle am oder nach dem Emissionstag, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtsbehörden mit der zuständigen Gerichtsbarkeit nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, die betreffenden Absicherungspositionen zu halten, zu erwerben oder zu veräußern

individuell oder on a portfolio basis, its obligations under the Notes.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer and/or any of its affiliates 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 (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (ii) 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 Issuer and/or any of its affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

**"Change in Law"** means that, on or after Issue Date, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal, or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to hold, acquire, or dispose of relevant Hedge Positions (including any Components comprised in an Index), or (z) the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Notes (including, without limitation, due to any

(einschließlich Komponenten, die in einem Index enthalten sind), oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erheblich höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

**"Zusätzliches Störungsereignis"** ist/sind jede Gesetzesänderung, Absicherungsstörung und/oder Erhöhte Absicherungskosten.

increase in tax liability, decrease in tax benefit, or other adverse effect on its tax position).

**"Additional Disruption Event"** means any Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.

## 4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

### MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FORM OF THE FINAL TERMS

**[Im Folgenden wird das Muster der Endgültigen Bedingungen, das für jede unter dem Capital Guaranteed Structured Notes Programme zu begebende Tranche von Schuldverschreibungen ausgefüllt wird, wiedergegeben]**

**[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Capital Guaranteed Structured Notes Programme]**

*[Diese deutschsprachige Übersetzung der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich nicht bindend. Die englischsprachige Fassung der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich bindend und maßgeblich.]*

*[This English language version of the Final Terms is legally binding and prevailing. The German language translation of the Final Terms is not legally binding.]*

*[Diese deutschsprachige Version der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich bindend und maßgeblich. Die englischsprachige Übersetzung der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich nicht bindend.]*

*[This English language translation of the Final Terms is not legally binding. The German language version of the Final Terms is legally binding and prevailing.]*

**[Datum einfügen]  
[insert date]**

#### **Endgültige Bedingungen<sup>4</sup> Final Terms<sup>4</sup>**

##### **[Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger**

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "MiFID II") definiert, sind, **[weitere Zielmarktkriterien festlegen]** [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft] [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung [,] [und] Portfolioverwaltung [,] [und] [beratungsfreies Geschäft] [und reines Ausführungsgeschäft]. **[etwaige negative Zielmärkte festlegen]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "Vertreiber") sollte die Zielmarktbeurteilung [des][der] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung [des][der] Konzepteur[s][e] und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.)

##### **[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors**

*Solely for the purposes of [the][each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended,*

<sup>4</sup> Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. *In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "Wholesale Notes". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "Retail Notes".*



"MiFID II") [specify further target market criteria] [, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice [,] [and] portfolio management [,][and] [non-advised sales] [and pure execution services]. [specify negative target market, if applicable] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s]['s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s]['s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die  
"Schuldverschreibungen")  
[insert title of relevant Tranche of Notes] (the "Notes")

begeben aufgrund des  
issued pursuant to the

**Capital Guaranteed Structured Notes Programme**

**der  
of**

**Erste Group Bank AG**

Erstausgabekurs: [ ] % [zuzüglich des in Teil B genannten Ausgabeaufschlags]  
Initial Issue Price: [ ] per cent. [plus the issue charge mentioned in Part B]

Begebungstag: [ ]<sup>5</sup>

Issue Date: [ ]<sup>5</sup>

Serien-Nr.: [ ]

Series No.: [ ]

Tranchen-Nr.: [ ]

Tranche No.: [ ]

---

<sup>5</sup> Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.  
The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

## WICHTIGER HINWEIS

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 24. Juni 2022, und etwaigen Nachträgen, sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") vom 21. Juni 2022, und etwaigen Nachträgen) (der "**Prospekt**") über das Capital Guaranteed Structured Notes Programme (das "**Programm**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>6</sup><sup>7</sup>

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 24. Juni 2022, und etwaigen Nachträgen (die "**Wertpapierbeschreibung**"), sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") vom 21. Juni 2022, und etwaigen Nachträgen) (der "**Prospekt**") über das Capital Guaranteed Structured Notes Programme (das "**Programm**"), sowie mit den in der Wertpapierbeschreibung vom [26. Juni 2020][25. Juni 2021], und etwaigen Nachträgen, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") gelesen werden. Die im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>6</sup><sup>8</sup>

**[Warnung:** Der Prospekt vom 24. Juni 2022 wird voraussichtlich bis zum 26. Juni 2023 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.]

## IMPORTANT NOTICE

*[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus (consisting of (i) the securities note dated 24 June 2022 and its supplement(s) (if any) and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") dated 21 June 2022, and its supplement(s) (if any)) (the "**Prospectus**") pertaining to the Capital Guaranteed Structured Notes Programme (the "**Programme**"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]<sup>6</sup><sup>7</sup>*

---

<sup>6</sup> Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.  
*Insert only in case of Retail-Notes.*

<sup>7</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.  
*Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus.*

<sup>8</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter den vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekten vom 26. Juni 2020 und 25. Juni 2021 begeben wurde.  
*Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the prospectuses dated 26 June 2020 and 25 June 2021.*

*[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended, and must be read in conjunction with the base prospectus (consisting of (i) the securities note dated 24 June 2022 and its supplement(s) (if any) (the "**Securities Note**") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") dated 21 June 2022, and its supplement(s) (if any)) (the "**Prospectus**") pertaining to the Capital Guaranteed Structured Notes Programme (the "**Programme**"), the final terms (the "**Original Final Terms**") and the terms and conditions (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the Securities Note dated [26 June 2020][25 June 2021] and its supplement(s) (if any). The Terms and Conditions set out in PART A below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Securities Note in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART A below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART A below. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms]<sup>6</sup>]*<sup>8</sup>

**[Warning:** *The Prospectus dated 24 June 2022 is expected to be valid until 26 June 2023. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved Prospectus on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new Prospectus.***]**

**TEIL A – EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**PART A – TERMS AND CONDITIONS**

**I. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN ZU DEM PRODUKT**  
**I. ESSENTIAL INFORMATION RELATING TO THE PRODUCT**

**Produkt (Option)**

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um [Upside Garant Anleihen - Option I] [Downside Garant Anleihen - Option II] [Altiplano Anleihen - Option III] [Range Accrual Anleihen Option - IV] [Bonus Garant Anleihen - Option V], die sich auf eine(n) [Aktie[n]] [Index] [Exchange Traded Fund] [Ware[n]] [Warenindex] [Warenterminkontrakt] [Fonds] [Korb] [Wechselkurs] beziehen.

**Product (Option)**

*The Notes are [Upside Garant Notes - Option I] [Downside Garant Notes - Option II] [Altiplano Notes - Option III] [Range Accrual Notes - Option IV] [Bonus Garant Notes - Option V] linked to a(n) [Share] [Index] [Exchange Traded Funds] [Commodity] [Commodity Index] [Futures Contract] [Fund] [Basket] [Exchange Rate].*

**II. EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**II. ISSUE SPECIFIC CONDITIONS**

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sind die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Allgemeinen Bedingungen sowie die nachfolgend aufgeführten Emissionsspezifischen Bedingungen.

*The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") are the General Conditions contained in the Securities Note and the Issue Specific Conditions set out below.*

**[Im Fall von Upside Garant Anleihen sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Upside Garant Notes the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

**[Im Fall von Downside Garant Anleihen sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Downside Garant Notes the relevant provisions Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

**[Im Fall von Altiplano Anleihen sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Altiplano Notes the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

**[Im Fall von Range Accrual Anleihen sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Range Accrual Notes the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

**[Im Fall von Bonus Garant Anleihen sind die maßgeblichen Angaben der Option V (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Bonus Garant Notes the relevant provisions of Option V (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

**TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN  
PART B – OTHER INFORMATION**

**GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN  
ESSENTIAL INFORMATION**

**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

***Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering***

- Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von [●] mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [- falls vereinbart -] haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.  
*Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interests of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [●] and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*
- Andere Interessen, einschließlich Interessenskonflikte **[Einzelheiten angeben]**  
***[specify details]***  
*Other Interests, including conflicts of interest*

**[Gründe für das Angebot und] Verwendung der Erträge<sup>9</sup>**  
***[Reasons for the Offer and] Use of Proceeds<sup>9</sup>***

[ ]

Geschätzter Nettoerlös<sup>10</sup>  
*Estimated Net Proceeds<sup>10</sup>*

[ ]

[Geschätzte Gesamtkosten der Emission  
*Estimated Total Expenses of the Issue*

[ ]

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE**  
***INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING***

**Wertpapierkennnummern**  
***Securities Codes***

- ISIN [ ]  
*ISIN*
- Wertpapierkennnummer (WKN) [ ]  
*German Security Code*
- Sonstige Wertpapierkennnummer [ ]  
*Any Other Security Code*

**Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Nicht anwendbar]**  
***Information about the past and future performance of the underlying and [Not applicable]***

***its volatility***

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung [der Aktie und deren] [der im Aktienkorb enthaltenen Aktien und deren] [des Index und dessen] [der im Indexkorb enthaltenen Indizes und deren] [des ETF-Anteils und dessen] [der im ETF-Korb enthaltenen ETF-Anteile und

<sup>9</sup> Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "2.1.9 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Notes" in der Wertpapierbeschreibung. Falls der Nettoerlös nicht für die dort genannten Zwecke verwendet werden soll, sind diese Gründe einzufügen.

*See the section entitled "2.1.9 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Notes" in the Securities Note. If the net proceeds shall not be applied for purposes set out therein insert those reasons.*

<sup>10</sup> Sofern die Erträge für Verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

*If proceeds are intended to be used for more than one principal use, it will need to be split up and order in order of priority.*

deren] [der Waren und deren] [der im Warenkorb enthaltenen Waren und deren] [des Warenindex und dessen] [der im Warenindexkorb enthaltenen Warenindizes und deren] [des Warenterminkontrakts und dessen] [der im Warenterminkontraktkorb enthaltenen Warenterminkontrakte und deren] [des Fonds und dessen] [des Fondskorbs und dessen] [des Wechselkurses und dessen] Volatilität[en] können auf folgende[r][n] Bildschirmseite[n] abgerufen werden (diese Informationen sind kostenpflichtig):

<b>[Aktie] [Index] [ETF-Anteil][Ware][Warenindex][Warenterminkontrakt] [Fonds][Wechselkurs]</b>	<b>Bildschirmseite</b>
<b>[Aktie ,Index, ETF-Anteil, Ware, Warenindex, Warenterminkontrakt, Wechselkurs, bzw. Fonds einfügen]</b>	<b>[Bildschirmseite einfügen]</b>
<b>[weitere Aktie, weiteren Index, weiteren ETF-Anteil, weitere Ware, weiteren Warenindex, weiteren Warenterminkontrakt bzw. weiteren Fonds einfügen]</b>	<b>[weitere Bildschirmseite einfügen]</b>

Detailed information about the past and future performance of the [Share] [Shares contained in the share basket] [Index] [Indices contained in the index basket] [ETF Shares] [ETF Shares contained in the ETF basket] [Commodity] [Commodities contained in the commodity basket] [Commodity Index] [Commodity Indices contained in the commodity index basket] [Futures Contract] [Futures Contracts contained in the futures contract basket] [Fund] [Fund contained in the fund basket] [Exchange Rate] can be obtained from the following screen page[s] (this information is not free of charge):

<b>[Share] [Index] [ETF Share][Commodity][Commodity Index][Futures Contract] [Fund] [Exchange Rate]</b>	<b>Screen Page</b>
<b>[insert Share, Index, ETF Share, Commodity, Commodity Index, Futures Contract, Exchange Rate or Fund]</b>	<b>[insert Screen Page]</b>
<b>[insert further Share, further Index, further ETF Share, further Commodity, further Commodity Index, further Futures Contract, or further Fund]</b>	<b>[insert further Screen Page]</b>

## Emissionsrendite

Die Mindestemissionsrendite ist [ ] % *per annum*. für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung gibt. [Die Rendite wird gemäß der ICMA (International Capital Markets Association) Methode berechnet. Die ICMA Methode bestimmt den Zinssatz der Schuldverschreibungen auf Basis von taggenauen aufgelaufenen Zinsen.]

**[andere Berechnungsmethode einfügen]**

## Issue Yield

The minimum issue yield is [ ] per cent. *per annum*. in case there is no early

redemption. [The yield is calculated in accordance with the ICMA (International Capital Markets Association) method. The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.]  
**[insert any other calculation method]**

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden **[Einzelheiten angeben]**  
*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued* **[specify details]**

**KONDITIONEN DES ANGEBOT<sup>11</sup>**  
**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>11</sup>**

**Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**  
**Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer**

Angebotskonditionen **[Einzelheiten angeben]**  
*Conditions, to which the offer is subject* **[specify details]**

Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags **[Einzelheiten angeben]**  
*Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer* **[specify details]**

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens **[Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen einfügen: Nicht anwendbar]**  
**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen ohne einem fixen Ende der Zeichnungsfrist einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots [ab [Datum des Angebotsbeginns einfügen] [bzw.] [in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen] (der "Beginn der Zeichnungsfrist")]] bis zum Laufzeitende der Schuldverschreibungen bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts zum Ausgabekurs angeboten.]**

<sup>11</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen mit einem Ende der Zeichnungsfrist einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots [ab **[Datum des Angebotsbeginns**

**einfügen]** angeboten bzw.] in der Zeit vom **[Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]** bis **[Ende der Zeichnungsfrist einfügen]**

(die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabekurs zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin zum jeweiligen Verkaufspreis möglich [, und nach Aufnahme einer Börsennotierung darüber hinaus auch über die Börse].]

**[Ist vor Beendigung der Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung. Sind bis zum Erstvalutatag der Daueremission nicht ausreichend gültige Zeichnungsanträge für die Schuldverschreibungen eingegangen, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Daueremission der Schuldverschreibungen zu stornieren. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Schuldverschreibungen zu emittieren.]**

**[weitere Einzelheiten angeben]**



The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

**[In case of Wholesale Notes insert: Not applicable]**

**[In case of Retail-Notes without a fixed end of the subscription period, insert:**

*The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the issue price by means of a public offering [from [insert start date of public offer]] [respectively] [in the period from [insert start of the subscription period] (the "Start of Subscription Period"))] until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option.]*

**[In case of Retail-Notes with an end of subscription period, insert:**

*The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the issue price by means of a public offering [from [insert start date of public offer] respectively] in the period from [insert start of the subscription period] to [insert end of the subscription period] (the "Subscription Period").*

*Following the expiration of the Subscription Period until the final closing of the offer, an acquisition may be made subject to the confirmation of the respective selling price by the Issuer [, and through a stock exchange, following the listing on a stock exchange].]*

*[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not received sufficient valid subscription applications for the Notes until the first value date of the tap issue, the Issuer reserves the right to cancel the tap issue of the Notes. The Issuer is not*

*obliged to issue subscribed  
Notes.]  
[specify further details]*

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller **[Einzelheiten angeben]**

*A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants* **[specify details]**

Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme) **[Einzelheiten angeben]**

*Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)* **[specify details]**

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung **[Einzelheiten angeben]**  
*Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities* **[specify details]**

Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse **[Einzelheiten angeben]**

*A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public* **[specify details]**

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte **[Einzelheiten angeben]**

*The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised* **[specify details]**

#### **Verteilungs- und Zuteilungsplan<sup>12</sup>**

##### ***Plan of Distribution and Allotment<sup>12</sup>***

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben. **[Einzelheiten angeben]**

*If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.* **[specify details]**

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann. **[Einzelheiten angeben]**

*Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made.* **[specify details]**

#### **Preisfestsetzung<sup>13</sup>**

##### ***Pricing<sup>13</sup>***

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe. **[Einzelheiten angeben]**

*An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure.* **[specify details]**

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden **[Einzelheiten angeben]**

<sup>12</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<sup>13</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the **[specify details]** subscriber or purchaser.

**PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME<sup>14</sup>**  
**PLACING AND UNDERWRITING<sup>14</sup>**

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen **[Einzelheiten angeben]** Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

*Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single **[specify details]** parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.*

**Vertriebsmethode**  
**Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
*Non-Syndicated*
- Syndiziert  
*Syndicated*

**Übernahmevertrag**  
**Subscription Agreement**

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of Subscription Agreement*

[ ]

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags

**[Einzelheiten angeben (unter anderem, falls die Emission nicht zur Gänze übernommen wird, ist eine Erklärung zum verbleibenden Teil einzufügen)]**

*General Features of the Subscription Agreement*

**[specify details (inter alia, where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered has to be included)]**

**Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]**  
**Details with Regard to the Manager[s]**

Manager

**[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]**

*Manager[s]*

**[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]**

- Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

Kursstabilisierender Manager

**[Einzelheiten angeben]**  
**[Keiner]**

*Stabilising Manager*

**[specify details] [None]**

**Provisionen und geschätzte Gesamtkosten**

<sup>14</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

**Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses**

<input type="checkbox"/> Management- und Übernahmeprovision <i>Management and Underwriting Commission</i>	[[ ] % des Gesamtnennbetrags] [[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
<input type="checkbox"/> Verkaufsprovision <i>Selling Concession</i>	[bis zu [ ] % des Gesamtnennbetrags] [up to [ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
<input type="checkbox"/> Andere <i>Other</i>	[[ ] % des Gesamtnennbetrags] [[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
Gesamtprovision <i>Total Commission and Concession</i>	[[ ] % des Gesamtnennbetrags] [[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
Ausgabeaufschlag <i>Issue charge</i>	[Nicht anwendbar] [[bis zu [ ] % des Gesamtnennbetrags] [Not applicable] [[up to] [ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]

**BÖRSENNOTIERUNG[EN], ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN  
LISTING[s], ADMISSION[s] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

**Börsenzulassung[en]  
Listing[s]**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

- Frankfurt am Main
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Stuttgart
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Wien  
*Vienna*
  - Amtlicher Handel  
*Official Market*
- Warschau  
*Warsaw*
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*

**Termin der Zulassung[en]**

[am oder um den Begebungstag (wie oben definiert)][Nicht anwendbar]

**Date of Admission[s]**

*[on or around the Issue Date (as defined above)]***[Not applicable]**

*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*<sup>15</sup>

[ ]

*Estimate of the total expenses related to the admission to trading*<sup>15</sup>

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind<sup>16</sup>

[ ]

*All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading*<sup>16</sup>

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage<sup>17</sup>

**[Nicht anwendbar  
[Einzelheiten einfügen]**

*Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment*<sup>17</sup>

**[Not applicable] [specify details]**

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**ADDITIONAL INFORMATION**

**Rating[s]**

**Rating[s]**

Die Schuldverschreibungen haben zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen [kein Rating. Die Emittentin behält sich das Recht vor, zukünftig ein Rating zu beantragen.] [das folgende Rating:] [die folgenden Ratings:]<sup>18</sup>

*As at the date of these Final Terms the Notes [have not been rated. The Issuer reserves the right to apply for a rating in future.] [have been rated as follows:]*<sup>18</sup>

**[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("www.esma.europa.eu") veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]**

***[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ("www.esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended or has applied for registration.]***

<sup>15</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Retail-Notes*

<sup>16</sup> Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>17</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>18</sup> Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Weiters ist eine kurze Erläuterung der Definition des Ratings einzufügen wenn diese Definition vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.  
*If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. Furthermore, it needs to include a brief explanation of the definition of the ratings if this definition has been previously published by the rating provider.*

## Verkaufsbeschränkungen *Selling Restrictions*

### TEFRA *TEFRA*

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- Weitere Verkaufsbeschränkungen  
*Additional Selling Restrictions*

[Nicht anwendbar]  
**[Einzelheiten einfügen]**  
*[Not applicable] [specify detail]*

## Zustimmung zur Verwendung des Prospekts *Consent to the Use of the Prospectus*

Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

**[Einzelheiten einfügen]**

*Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by dealers and/or further financial intermediaries can be made*

**[specify detail]**

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

[Nicht anwendbar]  
**[Einzelheiten einfügen]**

*Further conditions for the use of the Prospectus*

*[Not applicable] [specify details]*

## [Börsennotierung *Listing*

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsenzulassung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen angeben]**) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from **[specify issue date of the Notes]**).*

## [Informationen von Seiten Dritter *Third Party Information*

**[relevante Informationen angeben]** wurde[n] aus **[relevante Informationsquelle angeben]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[relevante Informationsquelle angeben]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

***[specify relevant information]** has been extracted from **[specify relevant source of information]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[specify relevant source of information]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.*

## [Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung:

[Die unter den Schuldverschreibungen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf **[Benchmark(s) einfügen: ●]** bestimmt, der/die von **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011

erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks [nicht] eingetragen. [Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.]]

[Soweit es der Emittentin bekannt ist, [fällt/fallen **[Benchmark(s) einfügen: ●]** gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011] [bzw. es] [finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung], so dass es zurzeit für **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).] **[ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung einfügen: ●]**

**[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmark Regulation:**

*[The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to **[specify benchmark(s): ●]**, which is/are provided by **[insert administrator(s) legal name: ●]**. As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are **[not]** included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011. **[As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.]]***

*[As far as the Issuer is aware, **[insert benchmark(s): ●]** does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation] **[and/or] [the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply]**, such that **[insert names(s) of administrator(s): ●]** is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).] **[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmark Regulation, if applicable: ●]***

**[Im Fall von einem Index, der durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin steht oder in deren Namen handelt einfügen:** Die Emittentin gibt in Bezug auf [den Index] [die im Indexkorb enthaltenen Indizes] folgende Erklärung ab:

- Sämtliche Regeln [des Indexes] [der im Indexkorb enthaltenen Indizes] und Informationen zu seiner/ihrer Wertentwicklung sind kostenlos auf der Website des Emittenten oder des Index-sponsors abrufbar; und

- die Regelungen [des Indexes] [der im Indexkorb enthaltenen Indizes] (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungsereignissen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.]

**[In case of an Index provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the issuer, insert: The Issuer makes the following declaration in relation to the [Index] [Indices contained in the index basket]:**

*The complete set of rules of the [Index] [Indices contained in the index basket] and information on the performance of the [Index] [Indices contained in the index basket] are freely accessible on the issuer's or on the Index Sponsor's website, and*

- *the governing rules (including methodology of the index for the selection and the re-balancing of the components of the [Index] [Indices contained in the index basket], description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.]*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

*Signed on behalf of the Issuer*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

**[Einfügen, sofern die folgenden zusätzlichen Informationen gemäß Anhang 28 der Prospektverordnung eingefügt werden sollen:**

***Insert if you wish to include the following additional information in accordance with Annex 28 of the Prospectus Regulation:***

**ANHANG  
ANNEX**

**ZUSÄTZLICHE VORSCHRIFTEN BEZOGEN AUF DEN/DIE BASISWERT(E)  
ADDITIONAL PROVISIONS RELATING TO THE UNDERLYING(S)**

[Die Emittentin kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, weitere Informationen in Bezug auf die/den Basiswert(e) einfügen, einschließlich (sofern anwendbar) Index Disclaimer oder Informationen in Bezug auf Abschnitt 871(m) des U.S. Internal Revenue Codes.

*The Issuer may, but is not obliged to, include additional information here as to additional provisions, relating to the Underlying(s) including, if applicable, Index disclaimer(s) or information in relation to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code.]]*



## 5. SUBSCRIPTION AND SALE

The sale and/or distribution of the Notes may be subject to restrictions in various jurisdictions. The Issuer may from time to time request the FMA to provide the competent authorities of the member states of the EEA with a notification concerning the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document).

Except for publishing and filing the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document), the Issuer has not taken any measures and will not take any measure in order to make the public offer of the Notes or their possession or the distribution of offer documents relating to the Notes permissible in a jurisdiction where special measures must be taken for this purpose. Notes may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

### European Economic Area

In relation to a Relevant State the Issuer has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Securities Note as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State, except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant 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 State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in this Securities Note or the Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers offering the Notes in the Relevant State nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant 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 for the Notes and the expression "Prospectus Regulation" means Regulation (EU) 2017/1129, as amended. The Issuer may include further selling restrictions in the relevant Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Securities Note.

### United Kingdom

Any offeror of Notes will be required to represent, warrant and agree that it has not made and will not make an offer of any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Securities Note to the public in the United Kingdom (the "**UK**") except that it may make an offer of such Notes to the public in the UK:

- (a) if an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**", a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the FCA, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the FCA in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019 (the "**Withdrawal Act**"), and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation which is applicable in the UK due to the UK Withdrawal Act (the "**UK Prospectus Regulation**");
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the UK subject to obtaining the prior consent of the relevant offeror nominated by the relevant Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any offeror to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes 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 for the Notes.

Any offeror of Notes will be required to represent, warrant and agree that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.

## GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Securities Note. Readers of this Securities Note should always have regard to the full description of a term contained in this Securities Note.

<b>AT 1</b>	own funds pursuant to Article 51 CRR ( <i>Additional Tier 1</i> )
<b>BaSAG</b>	Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> )
<b>Benchmark</b>	one or more benchmark indices to which the Notes may be linked
<b>Benchmark Regulation</b>	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
<b>CET 1</b>	own funds pursuant to Article 26 CRR ( <i>Common Equity Tier 1</i> )
<b>Clearstream, Luxembourg</b>	Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue J.F. Kennedy, LU-1855 Luxembourg
<b>CRR</b>	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 ( <i>Capital Requirements Regulation</i> ), as amended
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>Erste Group</b>	the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>ESMA</b>	European Securities and Markets Authority
<b>EU</b>	European Union
<b>Euroclear</b>	Euroclear S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
<b>Final Terms</b>	final terms setting forth the applicable Terms and Conditions of the Notes issued under the Prospectus, a form of which is included in this Securities Note
<b>FMA</b>	Austrian Financial Market Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i> )
<b>Global Note</b>	a non-digital or digital global note in bearer form representing each Series or Tranche of Notes
<b>Holder</b>	a holder of a Note
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>Issue Specific Summary</b>	the summary of the individual issue annexed to the relevant Final Terms
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>Managers</b>	the institutions that are specified as Managers in the relevant Final Terms of each Series or Tranche of Notes as underwriting or placing the Notes
<b>Markets</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse</i> ), the regulated market of the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ), the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> ) and the regulated market of the Warsaw Stock Exchange ( <i>Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie</i> )
<b>MiFID II</b>	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending

	Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast), as amended ( <i>Markets in Financial Instruments Directive II</i> )
<b>MTFs</b>	multilateral trading facilities being the open market of the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ) and the open market of the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> )
<b>Notes</b>	Notes issued under the Programme
<b>Notification</b>	a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (sent by the FMA to each host member state as requested by the Issuer)
<b>OeKB CSD</b>	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria
<b>OTC</b>	over-the-counter
<b>Programme</b>	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Notes which is established by the Prospectus
<b>Prospectus</b>	the base prospectus consisting of separate documents, i.e. this Securities Note and the Registration Document
<b>Prospectus Regulation</b>	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
<b>Registration Document</b>	the registration document of Erste Group Bank dated 21 June 2022, as supplemented from time to time
<b>Relevant State</b>	any member state of the EEA
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act of 1933, as amended
<b>Securities Note</b>	this Securities Note, as supplemented from time to time
<b>Series</b>	Series of Notes as specified in the Final Terms
<b>TEFRA C</b>	U.S. Treasury Regulation section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor U.S. Treasury regulation or rules for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code)
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Notes which are composed of the Issue Specific Conditions and the General Conditions and which are set out on pages 34 <i>et seq</i> of this Securities Note
<b>Tier 2</b>	own funds pursuant to Article 62 CRR ( <i>Tier 2</i> )
<b>Tranche</b>	a tranche of a Series of Notes
<b>WKN</b>	German securities identification number

## GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

*Potentielle Gläubiger der Schuldverschreibungen, die Gegenstand des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind, sollten die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren, die für die Schuldverschreibungen spezifisch und wesentlich für das Treffen einer informierten Anlageentscheidung sind, berücksichtigen und eine solche Entscheidung nur auf der Grundlage des gesamten Prospekts (bestehend aus dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsdocument), einschließlich der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der emissionspezifischen Zusammenfassung, treffen.*

*Keine Person sollte die Schuldverschreibungen erwerben, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der jeweiligen Schuldverschreibung zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potenzielle Gläubiger sollte genau prüfen, ob für ihn unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Schuldverschreibungen geeignet ist.*

*Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Prospekts lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanz-, Wirtschafts-, Steuer- und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.*

*Begriffe und Ausdrücke, die im Abschnitt "3. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen" definiert sind, haben in diesem Abschnitt "1. Risikofaktoren" dieselben Bedeutungen.*

Die in diesem Dokument enthaltenen Risikofaktoren gliedern sich in die nachfolgend angegebenen Kategorien abhängig von ihrer Art auf (wobei die wesentlichsten Risikofaktoren in der jeweiligen Kategorie zuerst genannt werden):

1.1 Risikofaktoren hinsichtlich der Struktur und Auszahlung der Schuldverschreibungen

1.2 Risikofaktoren in Bezug auf den Basiswert der Schuldverschreibungen

1.3 Risikofaktor in Bezug auf die vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen

1.4 Risikofaktoren in Bezug auf den Status der Schuldverschreibungen und gewisse Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen

1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte hinsichtlich der Schuldverschreibungen

1.6 Risikofaktoren in Bezug auf die Anlage und Preisgestaltung der Schuldverschreibungen

1.7 Risikofaktoren in Bezug auf die Kosten und den Markt der Schuldverschreibungen

1.8 Risikofaktor in Bezug auf Währungen

1.9 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten

1.10 Risikofaktor in Bezug auf die Abwicklung der Schuldverschreibungen

### **1.1 Risikofaktoren hinsichtlich der Struktur und Auszahlung der Schuldverschreibungen**

#### **1.1.1 Risikofaktoren hinsichtlich der Struktur und Auszahlung von Upside Garant Anleihen**

**Wenn dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen so festgelegt ist, ist der Rückzahlungsbetrag auf einen Höchstbetrag begrenzt. Gläubiger nehmen nicht an einem Wertzuwachs des Basiswerts über diesen Betrag hinaus teil.**

Wenn dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen so festgelegt ist, ist der Rückzahlungsbetrag auf einen Höchstbetrag begrenzt. Gläubiger nehmen nicht an einem Wertzuwachs des Basiswerts über diesen Betrag hinaus teil. Gläubiger sollten sich bewusst sein, dass der Höchstbetrag der höchste Betrag ist, den sie aus den Schuldverschreibungen erhalten können.

**Wenn die Partizipationsrate weniger als 100 % beträgt, nehmen Gläubiger nur teilweise an der Wertentwicklung des Basiswerts teil.**

Wenn die Partizipationsrate weniger als 100 % beträgt, nehmen Gläubiger nur teilweise an der Wertentwicklung des Basiswerts teil. Je geringer die Partizipationsrate desto weniger nehmen die Gläubiger an der Wertentwicklung des Basiswerts teil.

### **1.1.2 Risikofaktor hinsichtlich der Struktur und Auszahlung von Downside Garant Anleihen**

**Wenn die Partizipationsrate weniger als 100 % beträgt, nehmen Gläubiger nur teilweise an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts teil.**

Wenn die Partizipationsrate weniger als 100 % beträgt, nehmen Gläubiger nur teilweise an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts teil. Je geringer die Partizipationsrate desto weniger nehmen die Gläubiger an der Wertentwicklung des Basiswerts teil.

**Gläubiger werden nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren.**

Wenn der Wert des Basiswerts ansteigt, sinkt der Marktpreis der Schuldverschreibungen. Je höher der Wert des Basiswerts ist desto niedriger ist der Marktpreis der Schuldverschreibungen.

### **1.1.3 Risikofaktor hinsichtlich der Struktur und Auszahlung von Altiplano Anleihen**

**Für Gläubiger besteht das Risiko, dass die Zinszahlungen je nach der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geringer ausfallen können.**

Für Gläubiger besteht das Risiko, dass Zinszahlungen geringer ausfallen können, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw., bei einem Korb, eines der Basiswerte an einem bestimmten Termin oder an bestimmten Tagen der Barriere (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt) entspricht oder diese übersteigt.

### **1.1.4 Risikofaktor hinsichtlich der Struktur und Auszahlung von Range Accrual Anleihen**

**Für Gläubiger besteht das Risiko, dass sie nur begrenzt an einem Wertzuwachs der Basiswerte teilnehmen.**

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. Der Rückzahlungsbetrag wird auf der Grundlage der Wertentwicklung der Basiswerte berechnet und Gläubiger nehmen nur begrenzt an dem Wertzuwachs der Basiswerte teil. Wenn der Wert der Basiswerte sinkt, erhalten Gläubiger möglicherweise lediglich den Nennbetrag oder einen Teil davon und erhalten keine Rendite auf das von ihnen eingesetzte Kapital. Das Fehlen von Zinszahlungen im Vergleich zu einer klassischen festverzinslichen Anleihe kann durch die begrenzte Partizipation an dem Wertzuwachs der Basiswerte nicht ausgeglichen werden.

### **1.1.5 Risikofaktoren hinsichtlich der Struktur und Auszahlung von Bonus Garant Anleihen**

**Für Gläubiger besteht das Risiko, dass sie nicht an einem Wertzuwachs des Basiswerts über den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Höchstrückzahlungskurs hinaus teilnehmen.**

Gläubiger erhalten den vorab festgelegten Rückzahlungskurs (der "Höchstrückzahlungskurs") nur, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Barriere entsprach oder diese überschritten hat. Gläubiger nehmen nicht an einem Wertzuwachs des Basiswerts über den Höchstrückzahlungskurs hinaus teil, sodass die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen in diesem Fall hinter einer Direktanlage in den Basiswert zurückbleiben wird.

## **1.2 Risikofaktoren in Bezug auf den Basiswert der Schuldverschreibungen**

### **1.2.1 Risikofaktoren bei einem Index oder einem Indexkorb als Basiswert**

**Makroökonomische und unternehmensspezifische Faktoren, die sich ungünstig auf die Wertentwicklung des Index auswirken, beeinträchtigen auch den Marktpreis und den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen.**

Maßgebend für die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen und die Höhe der Rückzahlung ist die Entwicklung des Kurses des den Schuldverschreibungen zugrundeliegenden Indexes (der "**Index**"). Die Wertentwicklung des Index hängt wiederum von den einzelnen Indexbestandteilen ab, aus denen sich der jeweilige Index zusammensetzt. Aktienindizes bestehen aus einem synthetischen Aktienportfolio. Daher hängt die Entwicklung eines Index sowohl von den dem Index zugrundeliegenden makroökonomischen Faktoren, wie zum Beispiel Zinsen und Preisniveaus an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politische Faktoren, als auch unternehmensspezifischen Faktoren, wie die Ertragslage, Marktposition, Risikolage, Zusammensetzung der Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik, ab. Während der Laufzeit kann der Marktpreis der Schuldverschreibungen jedoch auch von der Wertentwicklung des Index bzw. der Indexbestandteile abweichen, da neben weiteren Faktoren zum Beispiel die Korrelationen, die Volatilitäten, das Zinsniveau etc. Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Schuldverschreibungen haben können.

**Bestimmte Ereignisse in Bezug auf den Index können zu Anpassungen oder zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen.**

Die Inhaber der Schuldverschreibungen tragen das Risiko, dass die Schuldverschreibungen im Fall von für den Index relevanten Ereignissen angepasst oder von der Emittentin vorzeitig gekündigt werden können.

Handelt es sich bei einem Bewertungstag um einen Störungstag oder ist er kein Index-Geschäftstag, wird der ursprüngliche Bewertungstag verschoben. Fällt der Bewertungstag infolge der Verschiebung auf den festgelegten Stichtag stellt die Berechnungsstelle, ungeachtet dessen, ob er ein Störungstag ist, den maßgeblichen Stand des Index gemäß der zuletzt vor dem Referenzstichtag geltenden Formel und Methode zur Berechnung des Index anhand des Börsenpreises der Indexkomponenten fest. Dabei schätzt sie den Börsenpreis nach Treu und Glauben, falls der Referenzstichtag für die jeweilige Indexkomponente ein Störungstag ist.

Wird der Index-Sponsor durch einen Index-Sponsor-Nachfolger oder der Index durch einen Nachfolge-Index ersetzt, kann die Berechnungsstelle die Schuldverschreibungen entsprechend anpassen.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Index-Anpassungsgrund wesentliche Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen hat, kann sie entweder den Indexstand gemäß der zuletzt vor dem Eintritt des Index-Anpassungsgrunds geltenden Zusammensetzung, Formel und Methode zur Berechnung des Index anpassen, oder, falls eine solche Anpassung nicht möglich oder der Emittentin unzumutbar ist, die Schuldverschreibungen vorzeitig kündigen.

Der Eintritt dieser Ereignisse in Bezug auf den Index sowie die Anpassungen und die vorzeitige Rückzahlung können sich nachteilig auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen oder auf den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen auswirken.

**Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen sich auf einen Kurs-Index beziehen, wird die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen berücksichtigen, da diese Dividenden und sonstigen Ausschüttungen nicht in dem Kurs eines solchen Index reflektiert werden.**

Die für die Zusammensetzung und Berechnung des jeweiligen zugrundeliegenden Index anwendbaren Regeln können z.B. bei einem sogenannten Preis-Index vorsehen, dass die auf seine Indexkomponenten ausgeschütteten Dividenden nicht berücksichtigt werden und daher nicht zu einem Anstieg des Indexstands führen, was zu einem Rückgang des Indexstands führen kann, obgleich alle anderen Umstände unverändert bleiben. Daher partizipieren die Käufer von Schuldverschreibungen in den Fällen, in denen der Basiswert zu diesem Typ von Index gehört, nicht an Dividenden oder anderen Ausschüttungen, die auf die im Index enthaltenen Indexkomponenten gezahlt werden. Selbst wenn die

Regeln des jeweiligen zugrundeliegenden Index es vorsehen, dass ausgeschüttete Dividenden oder andere Ausschüttungen aus den Indexkomponenten in den Index grundsätzlich reinvestiert werden, kann es unter bestimmten Umständen vorkommen, dass Dividenden oder andere Ausschüttungen nicht vollständig in diesen Index reinvestiert werden.

**Die Emittentin hat keinerlei Einfluss auf die Existenz, Zusammensetzung, Berechnung und Regeln des Index.**

Auf die Existenz, Zusammensetzung, die Berechnung und die Regeln des Index hat die Emittentin keinen Einfluss. So kann der Index-Sponsor beispielsweise Indexkomponenten dem Index hinzufügen, löschen oder austauschen oder methodologische Änderungen vornehmen, die die Gewichtung einer oder mehrerer Indexkomponenten verändern können. Die Veränderung von Bestandteilen eines Index kann die Gewichtung dieses Index beeinflussen, da sich ein neu hinzugefügter Bestandteil erheblich schlechter oder besser als der ersetzte Bestandteil entwickeln kann, wodurch wiederum die Zahlungen der Emittentin an die Inhaber der Schuldverschreibungen beeinflusst werden können. Der Index-Sponsor eines solchen Index kann auch die Berechnung oder Verbreitung dieses Index ändern, einstellen oder aussetzen.

**Haben ein oder mehrere Indexkomponenten des den Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Index einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Gläubiger mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung der Schuldverschreibungen haben können.**

Haben ein oder mehrere Indexkomponenten des den Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Index einen Bezug zu Schwellenländern (Emerging Markets) (z. B. Aktien, die in Schwellenländern gelistet sind), muss ein Investor mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen. Daraus resultiert zum einen eine hohe Volatilität des Marktpreises eines Investments in diese Märkte als auch die höhere Gefahr eines Totalverlustes dieses Investments. Die politische, soziale und wirtschaftliche Lage eines Schwellenlandes ist mit der in Westeuropa nicht vergleichbar. So können schon kleinere Rückschläge zu einer größeren Schwächung der wirtschaftlichen Lage führen. Bei einer Investition in die Schuldverschreibungen sollte immer berücksichtigt werden, dass diese auch erheblich von der politischen und wirtschaftlichen Instabilität des betreffenden Schwellenlandes abhängig sind. Hierzu zählt u. a. das Risiko einer höheren Marktvolatilität am Aktien- und Devisenmarkt, als auch größere staatliche Beschränkungen. Es besteht das Risiko der Einführung von Beschränkungen für Investoren (z. B. Devisenbeschränkungen), Zwangsenteignung, Strafbesteuerung, Verstaatlichung oder nachteilige soziale oder politische Maßnahmen oder Ereignisse (z. B. politischer Umsturz). Gesetzesänderungen sind nicht ungewöhnlich und oftmals im Ergebnis nicht vorhersehbar. Selbst bestehende Gesetze und Ansprüche sind wegen des unzureichenden Rechtssystems schwer oder überhaupt nicht durchsetzbar. Zusätzlich besteht bei Investitionen mit Bezug zu einem Schwellenland die Gefahr, dass die Märkte wenig kapitalisiert sind. Bei einer geringen Marktkapitalisierung besteht die Gefahr, dass ein Investment nicht zu einem fairen Marktpreis veräußert werden kann bzw. nicht in dem erforderlichen Zeitrahmen. Märkte in Schwellenländern sind nicht bzw. schlecht regulierte Märkte (z. B. Wertpapierbörsen). Es besteht daher eine erhöhte Gefahr durch Korruption, Betrug oder organisierte Kriminalität Verluste zu erleiden. Alle diese Faktoren können einen erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen haben.

**Die Gläubiger haben keine Ansprüche in Bezug auf die dem Index zugrunde liegenden Indexkomponenten.**

Auch wenn die Höhe der auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlung ganz maßgeblich von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index abhängt, begründen die Schuldverschreibungen keine Rückgriffsrechte gegenüber den Emittenten der dem Index zugrundeliegenden Aktien.

**Gläubiger können Risiken ausgesetzt sein, dass Änderungen in Bezug auf den relevanten Index, der als Benchmark (Bezugswert) Index zu qualifizieren ist, wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktpreis und den zahlbaren Betrag unter den Schuldverschreibungen, die sich auf eine Benchmark beziehen, haben können.**

Die Schuldverschreibungen können an einen oder mehrere so genannte Benchmark Indizes (jeder eine "Benchmark" und zusammen, die "Benchmarks") gebunden sein. Benchmarks waren in der jüngeren



Vergangenheit Gegenstand von nationalen, internationalen und anderen aufsichtsrechtlichen Maßnahmen und Vorschlägen für Reformen. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass diese "Benchmarks" sich anders als in der Vergangenheit entwickeln oder andere Folgen haben, welche nicht vorhergesagt werden können.

Zu den wichtigsten internationalen Reformvorschlägen für Benchmarks gehören: (i) die Principles for Oil Price Reporting Agencies (Grundsätze für Anbieter von Ölpreisdaten) (Oktober 2012) und die Principles for Financial Benchmarks (Grundsätze für Finanzmarkt-Benchmarks) (Juli 2013) der IOSCO; (ii) die Principles for the benchmark-setting process (Grundsätze für das Verfahren zur Festlegung von Benchmarks) (Juni 2013) der ESMA/EBA; und (iii) die Benchmark-Verordnung, die vom Rat am 17.5.2016 verabschiedet wurde. Neben den vorstehend beschriebenen Vorschlägen gibt es eine Vielzahl weiterer Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die zu Auswirkungen auf die Benchmarks führen können.

Der Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung ist sehr weit, und zusätzlich zu den sogenannten kritischen Benchmark-Indizes wie EURIBOR findet auch auf viele andere Zinsraten-Indizes sowie auch Eigenkapital-, Waren- und Währungskursindizes und andere Indizes (einschließlich "firmeneigene" Indizes oder Strategien) Anwendung, auf welche bestimmte Finanzinstrumente (Schuldverschreibungen oder over-the-counter ("**OTC**")-Derivate, welche an einem regulierten europäischen Markt, an einem europäischen multilateralen Handelssystem (MTF), an einem europäischen organisierten Handelssystem (OTF) oder einem systematischen Internalisierer notierte sind), Finanzkontrakte und Investmentfonds Bezug nehmen.

Die Benchmark-Verordnung könnte, unter anderem, unter den folgenden Umständen einen wesentlichen Einfluss auf Wertpapiere haben, die an eine Benchmark gekoppelt sind:

- wenn der Administrator keine Zulassung oder Registrierung erlangt bzw. behält (oder wenn ein Nicht-EU Unternehmen, welches nicht die Gleichwertigkeitsbedingungen erfüllt, nicht als gleichwertig anerkannt oder bestätigt wird), dann könnten die Schuldverschreibungen je nach der betreffenden Benchmark und den anwendbaren Bedingungen der Schuldverschreibungen ("**Emissionsbedingungen**") von der Berechnungsstelle angepasst, vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt oder anderweitig beeinträchtigt werden; und
- die Methodik oder andere Bedingungen der Benchmarks könnten Änderungen unterworfen sein, um die Bedingungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen. Solche Änderungen könnten sich auf den veröffentlichten Kurs oder den veröffentlichten Stand auswirken, in dem sie diese verringern oder erhöhen oder die Volatilität beeinflussen und dies könnte (abhängig von der Art des Basiswerts) zu Anpassungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen führen. Hiervon könnte auch die mögliche Bestimmung eines Kurses oder eines Standes durch die Berechnungsstelle nach deren Ermessen betroffen sein.

Jeder der internationalen, nationalen oder anderen Vorschläge für eine Reform sowie die allgemein erhöhte aufsichtsrechtliche Prüfung von Benchmarks kann zu einer Erhöhung der Kosten und Risiken der Verwaltung oder der anderweitigen Mitwirkung an der Bestimmung einer Benchmark und der Einhaltung solcher Vorschriften oder Anforderungen führen. Solche Faktoren können Marktteilnehmer in Bezug auf die zukünftige Verwaltung der oder der Teilnahme an bestimmten Benchmarks abhalten, zu Änderungen im Hinblick auf die Regeln oder die Methodik für bestimmte Benchmarks oder zu einer Aufgabe von bestimmten Benchmarks, einschließlich LIBOR, führen. Dies könnte zu (i) Anpassungen bei den Emissionsbedingungen und/oder bei Bestimmungen betreffend vorzeitige Rückzahlung und/oder bei Bestimmungen in Bezug auf die Bewertung nach dem Ermessen der Berechnungsstelle, (ii) einem Delisting und/oder (iii) anderen Konsequenzen im Hinblick auf Wertpapiere, die an solche Benchmarks gekoppelt sind, führen. Jede dieser Folgen könnte eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf den Marktpreis und die Erträge der maßgeblichen Serie von Schuldverschreibungen haben.

## 1.2.2 Risikofaktoren bei Aktien bzw. einem Aktienkorb als Basiswert

**Makroökonomische und unternehmensspezifische Faktoren, die sich ungünstig auf die Wertentwicklung der Aktien auswirken, beeinträchtigen auch den Marktpreis und den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen.**

Maßgebend für die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen und die Höhe der Rückzahlung ist die Entwicklung des Kurses der den Schuldverschreibungen zugrundeliegenden Aktien. Die Entwicklung des Aktienkurses lässt sich nicht vorhersagen und wird beeinflusst durch makroökonomische Faktoren, wie z.B. des Zinssatzes oder des Kursniveaus an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Gegebenheiten, wie auch durch unternehmensspezifische Faktoren wie z.B. Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

**Sich auf Aktien beziehende Schuldverschreibungen berücksichtigen insbesondere keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen.**

Gläubiger der Schuldverschreibungen erhalten keine Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, die auf, als Basiswert dienende, Aktien gezahlt werden und Dividenden oder sonstige Ausschüttungen werden auch nicht in dem Kurs der Aktien oder der Schuldverschreibungen reflektiert, was zu einem Rückgang des Kurses der Schuldverschreibungen führen kann, obgleich alle anderen Umstände unverändert bleiben. Die Rendite aus den Schuldverschreibungen wird daher nicht der Rendite entsprechen, den ein Erwerber erzielt hätte, wenn er oder sie die Aktien tatsächlich erworben hätte und Dividenden auf sie erhalten hätte. Ebenso stehen den Gläubigern keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktie zu.

**Bestimmte Ereignisse in Bezug auf die Aktie können zu Anpassungen oder zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen.**

Der Gläubiger trägt das Risiko, dass die Schuldverschreibungen im Fall eines für die Aktie relevanten Ereignisses, angepasst oder von der Emittentin vorzeitig gekündigt werden können.

Handelt es sich bei einem Bewertungstag um einen Störungstag oder ist er kein Börsengeschäftstag, werden der ursprüngliche Bewertungstag und gegebenenfalls auch der Rückzahlungstag verschoben. Fällt der Bewertungstag infolge der Verschiebung auf den festgelegten Stichtag, ungeachtet dessen, ob er ein Störungstag ist, stellt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Aktienkurs nach billigem Ermessen fest.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Anpassungsereignis eingetreten ist, das eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat, wird sie (i) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung eines Rückzahlungsbetrages und/oder der Lieferanzahl von Aktien und/oder einer jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen oder (ii) falls eine solche Anpassung nicht möglich oder der Emittentin unzumutbar ist, die Schuldverschreibungen vorzeitig kündigen. Anpassungsereignisse sind unter anderem (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien, (b) eine Ausschüttung/Dividende gegen Zahlung unter Marktpreis, (c) außerordentliche Dividende, (d) eine Einzahlungsaufforderung in Bezug auf Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind, (e) ein Rückkauf der Aktien durch ihre Emittentin oder eines ihrer Tochterunternehmen, (f) ein Ereignis, das zur Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom Kapital führt und auf Basis eines Plans gegen feindliche Übernahmen zur Ausschüttung von Kapital unter Marktpreis folgt, oder (g) ein sonstiges Ereignis, das einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktien hat.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein zusätzliches Störungsereignis eingetreten ist, verfügt sie über ein weites Ermessen, (i) bestimmte Anpassungen der Zahlungs-, Lieferungs- und sonstigen Bedingungen zur Berücksichtigung der wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Ereignisses zu treffen, insbesondere bei einem Delisting eine Ersatzbörse und bei einer Fusion, einem Übernahmeangebot, einer Verstaatlichung oder Insolvenz eine Ersatzaktie festzulegen, oder (ii) die Schuldverschreibungen außerordentlich zu kündigen.

Der Eintritt dieser Ereignisse in Bezug auf den Basiswert sowie die Anpassungen und die vorzeitige Rückzahlung können sich nachteilig auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen oder auf den Betrag zur Rückzahlung bzw. Lieferung der Schuldverschreibungen auswirken.

#### **Gläubiger haben keine Ansprüche gegenüber der Aktienemittentin.**

Auch wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen ganz maßgeblich von der Wertentwicklung der zugrundeliegenden Aktie abhängt, begründen die Schuldverschreibungen keinerlei Rückgriffsrechte oder sonstige Ansprüche gegenüber der Emittentin der den Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Aktien.

### **1.2.3 Risikofaktoren in Bezug auf Anteile an Exchange Traded Funds als Basiswerte**

#### **Makroökonomische und unternehmensspezifische Faktoren, die sich ungünstig auf die Wertentwicklung der Anteile an dem Exchange Traded Fund auswirken, beeinträchtigen auch den Marktpreis und den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen.**

Die Wertentwicklung der den Schuldverschreibungen zugrundeliegenden Anteile an dem börsengehandelten Fonds (der "**Exchange Traded Fund**") kann von makroökonomischen Faktoren abhängig sein, wie z.B. Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen und politischen Faktoren sowie unternehmensspezifischen Faktoren wie Ertragslage, Marktposition, oder Risikosituation. Es kann sein, dass ein Exchange Traded Fund versucht, die Wertentwicklung eines Index nachzubilden (im Zusammenhang mit einem solchen Exchange Traded Fund, ein "**dem Fonds zugrundeliegender Index**"). Der Nettovermögenswert einer(r)(s) Aktie/Anteils eines Exchange Traded Fund kann aus den Kursen von dem Index zugrundeliegenden Aktien, die mit dem dem Fonds zugrundeliegenden Index verbunden sind, berechnet werden, ohne dabei den Wert der auf diese dem Index zugrundeliegenden Aktien ausgeschütteten Dividenden zu berücksichtigen. Daher ist eine Anlage in Schuldverschreibungen, die an den Aktien/Anteil eines Exchange Traded Fund gekoppelt sind, nicht das gleiche wie eine Direktanlage in den dem Fonds zugrundeliegenden Index oder den dem Index zugrundeliegenden Aktien und kann daher in einer niedrigeren Rendite als bei einer Direktanlage in einen solchen Index oder solche Aktien resultieren.

Daher hängen die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen und die Höhe der Rückzahlung von der Entwicklung der Anteile des Exchange Traded Fund ab.

#### **Die Wertentwicklung eines Exchange Traded Fund könnte nicht mit der Wertentwicklung des diesem Fonds zugrundeliegenden Index in Korrelation stehen, insbesondere in Zeiten eines volatilen Marktes könnte die Kursentwicklung eines Exchange Traded Fund nicht seinem Nettovermögenswert entsprechen.**

Ein Exchange Traded Fund könnte den ihm zugrundeliegenden Index nicht vollständig replizieren und Wertpapiere beinhalten, die sich von den im zugrundeliegenden Index enthaltenen Wertpapieren unterscheiden. Außerdem berücksichtigt die Wertentwicklung eines Exchange Traded Fund in den meisten Fällen zusätzliche Transaktionskosten und/oder Vergütungen, die in die Berechnung des Standes des diesem Fonds zugrundeliegenden Index nicht einbezogen wurden. Des Weiteren können gesellschaftsrechtliche Maßnahmen bezüglich der einem Exchange Traded Fund zugrundeliegenden Beteiligungspapiere (wie Fusionen und Ausgliederungen) dazu führen, dass die Wertentwicklung dieses Exchange Traded Fund von der des ihm zugrundeliegenden Index abweicht. Jeder dieser Faktoren oder alle von ihnen können zu einer mangelnden Korrelation zwischen der Wertentwicklung eines Exchange Traded Fund und der Wertentwicklung des ihm zugrundeliegenden Index führen.

Da die Anteile eines Exchange Traded Fund an einer Börse gehandelt werden und damit dem Angebot im Markt und der Investorennachfrage unterliegen, kann sich der Kurs der Anteile eines Exchange Traded Fund von seinem Nettovermögenswert unterscheiden. Die Kursentwicklung eines Exchange Traded Fund und sein Nettovermögenswert können außerdem aufgrund von Marktvolatilität voneinander abweichen. Beispielsweise kann in Zeiten eines volatilen Marktes die Liquidität der Anteile eines Exchange Traded Fund nachteilig beeinflusst werden, und die Marktteilnehmer könnten außerstande sein, den Nettovermögenswert je Anteil des Exchange Traded Fund genau zu berechnen. Die Marktvolatilität kann außerdem die Fähigkeit der Marktteilnehmer beeinträchtigen, neue Anteile

auszugeben und vorhandene Anteile des Exchange Traded Fund zurückzunehmen. Die Marktvolatilität kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Preise haben, zu denen die Marktteilnehmer bereit sind, Anteile des Exchange Traded Fund zu erwerben und zu veräußern. Folglich kann sich der Kurs eines Exchange Traded Fund in einem volatilen Markt beträchtlich von seinem Nettovermögenswert je Anteil unterscheiden.

Aus den vorgenannten Gründen könnte die Wertentwicklung eines Exchange Traded Fund nicht der Wertentwicklung des ihm zugrundeliegenden Index entsprechen, und die Kursentwicklung des Exchange Traded Fund könnte erheblich von seinem Nettovermögenswert abweichen. Diese mangelnde Korrelation könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Rendite und den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben. Anleger könnten eine niedrigere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erzielen als bei einer direkten Anlage in die Anteile des Exchange Traded Fund oder in ein anderes Produkt, das sich auf den dem Fonds zugrundeliegenden Index bezieht, oder in die Beteiligungswerte des dem Fonds zugrundeliegenden Index.

#### **Keine Ansprüche gegen die Verwaltungsgesellschaft, den Sponsor oder den Treuhänder eines Exchange Traded Fund oder Rückgriff auf die Anteile eines Exchange Traded Fund.**

Schuldverschreibungen, die an die Anteile eines Exchange Traded Fund gekoppelt sind, verbriefen keine Ansprüche gegen oder eine Anlage in eine Verwaltungsgesellschaft, einen Sponsor oder einen Treuhänder des Exchange Traded Fund. Ihnen steht aus den Schuldverschreibungen kein Rückgriffsrecht auf die betreffende Verwaltungsgesellschaft, den betreffenden Sponsor oder den betreffenden Treuhänder der Anteile des Exchange Traded Fund zu. Die Schuldverschreibungen werden in keiner Weise von einer Verwaltungsgesellschaft, einem Sponsor oder einem Treuhänder des Exchange Traded Fund gefördert, unterstützt oder beworben und die betreffenden Parteien sind nicht verpflichtet, die Folgen ihres Handelns für Gläubiger der Schuldverschreibungen zu berücksichtigen. Daher können die Verwaltungsgesellschaft, der Sponsor oder der Treuhänder eines Exchange Traded Fund alle Maßnahmen hinsichtlich Anteilen dieses Exchange Traded Funds ohne Rücksicht auf Interessen der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen ergreifen. Eine solche Maßnahme könnte den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen.

#### **1.2.4 Risikofaktoren in Bezug auf Waren, Warenterminkontrakten und Warenindizes als Basiswerte**

**Faktoren (z. B. politische, militärische, terroristische und wirtschaftliche Ereignisse), die sich ungünstig auf die Wertentwicklung der Ware(n) auswirken, beeinträchtigen auch den Marktpreis und den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen.**

Der Warenhandel ist spekulativ und kann starken Schwankungen unterliegen. Die Preise der den Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Ware(n) (die „Waren“) werden durch eine Reihe von Faktoren beeinflusst, die nicht vorhersehbar sind, wie z.B. Veränderungen des Verhältnisses von Angebot und Nachfrage, Wetterabläufe und extreme Wetterbedingungen, Umweltkatastrophen, Regierungsprogramme und -politik, politische, militärische, terroristische und wirtschaftliche Ereignissen auf nationaler und internationaler Ebene, fiskalpolitische, währungspolitische und Devisenkontrollprogramme und Veränderungen von Zinsen und Wechselkursen. Warenmärkte sind aufgrund verschiedener Faktoren, unter anderem fehlender Liquidität, Geschäften von Spekulanten und staatlichen Regulierungsmaßnahmen und Eingriffen, vorübergehenden Marktverzerrungen oder anderen Störungen ausgesetzt. Diese Umstände könnten sich ebenfalls nachteilig auf die Preise der jeweiligen Ware auswirken. Daher können Warenpreise volatiliter als die Preise anderer Anlageklassen sein, und Anlagen in Waren können risikoreicher als andere Anlageformen sein. Maßgebend für die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen und die Höhe der Rückzahlung ist die Entwicklung des Kurses der den Schuldverschreibungen zugrundeliegenden Waren.

**Warenbezogene Schuldverschreibungen, die auf Warenterminkontrakte bezogen sind, können eine andere Rendite erzielen als Warenbezogene Schuldverschreibungen, die auf die betreffende physische Ware bezogen sind, und bergen bestimmte weitere Risiken.**

Der Preis eines Warenterminkontrakts ist in der Regel höher oder niedriger als der Kassakurs der zugrundeliegenden Ware. Diese Differenz erklärt sich durch Faktoren wie (i) die erforderliche Anpassung des Kassakurses um bestimmte Aufwendungen (z.B. Lagerungs-, Transport- und

Versicherungskosten) und (ii) unterschiedliche Methoden der Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Kassa- und Terminmärkte beeinflussen. Ferner kann es, je nach Ware, erhebliche Unterschiede in der Liquidität an den Kassa- und Terminmärkten geben. Daher können Warenbezogene Schuldverschreibungen, die auf Warenterminkontrakte bezogen sind, eine andere Rendite erzielen als Warenbezogene Schuldverschreibungen, die auf die betreffende physische Ware bezogen sind.

Anlagen in Warenterminkontrakten bergen bestimmte weitere Risiken, unter anderem die mögliche Illiquidität. Ein Inhaber einer Futures-Position könnte feststellen müssen, dass seine Position illiquide wird, weil bestimmte Warenterminbörsen Schwankungen in den Preisen solcher Warenterminkontrakte mit sog. "täglichen Limits" begrenzen. Wenn der Preis eines bestimmten Kontrakts um einen Betrag gestiegen oder gesunken ist, der dem täglichen Limit entspricht, können in dem Kontrakt keine Positionen mehr eingegangen oder aufgelöst werden, außer wenn die Inhaber der Positionen bereit sind, die Geschäftsabschlüsse am Limit bzw. innerhalb des Limits zu tätigen. Dies könnte den Inhaber einer Futures-Position daran hindern, für ihn nachteilige Positionen unverzüglich aufzulösen, wodurch ihm erhebliche Verluste entstehen können. Die Preise von Terminkontrakten auf verschiedene Waren lagen in der Vergangenheit zeitweise mehrere Tage lang außerhalb des täglichen Limits, so dass kaum oder überhaupt kein Handel in diesen Kontrakten stattfand. Durch Verluste, die unter solchen Umständen entstehen, könnte die Rendite aus Schuldverschreibungen, deren Basiswert ein betroffener Warenterminkontrakt ist, beeinträchtigt werden.

Bei einer Direktanlage in Warenterminkontrakten kann das investierte Kapital insgesamt oder teilweise zur Besicherung der künftigen Ansprüche der jeweiligen Gegenparteien aus den Warenterminkontrakten verwendet werden. Dieses als Sicherheit verwendete Kapital wird in der Regel verzinst und die Zinserträge erhöhen die Rendite des Anlegers, der die Direktanlage getätigt hat. Die Inhaber von Schuldverschreibungen, die auf den Preis von Warenterminkontrakten bezogen sind, partizipieren hingegen nicht an solchen Zinserträgen aus der hypothetisch vollbesicherten Anlage in Warenterminkontrakten.

**Weitere Risiken bezüglich des "Rollens" von Warenterminkontrakten (einschließlich solchen, die Bestandteile eines Warenindex sind).**

Warenterminkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Fälligkeitstermin, d.h. einen Tag, an dem der Handel in dem Kontrakt endet. Das Halten eines Warenterminkontrakts bis zur Fälligkeit hat zur Folge, dass die zugrundeliegende physische Ware zu liefern oder ein Barausgleich zu leisten oder zu erhalten ist. Alternativ kann ein Warenterminkontrakt "gerollt" werden, was bedeutet, dass diejenigen Kontrakte, die kurz vor der Fälligkeit stehen, (die "kürzer laufenden Warenterminkontrakte") vor ihrer Fälligkeit verkauft und an ihrer Stelle Warenterminkontrakte mit späterer Fälligkeit (die "länger laufenden Warenterminkontrakte") gekauft werden. Anlagen, die auf Warenterminkontrakte bezogen sind, wenden dieses "Rollens" der ihnen zugrundeliegenden Warenterminkontrakte an, um fortlaufend Positionen in diesen Kontrakten halten zu können.

Das "Rollens" kann den Wert einer Anlage in Warenterminkontrakten auf verschiedene Weise beeinflussen, unter anderem wie folgt:

(i) **Die Anlage in Warenterminkontrakten kann durch das "Rollens" erhöht oder verringert werden:** Falls der Preis eines kürzer laufenden Warenterminkontrakts über dem Preis des länger laufenden Warenterminkontrakts liegt (d.h. der Kontrakt befindet sich in einer sogenannten "Backwardation"-Situation), ergibt das "Rollens" eine Position in einer größeren Anzahl an länger laufenden Warenterminkontrakten. Daher ist ein Verlust oder Gewinn aus der neuen Position im Fall einer bestimmten Preisveränderung des Warenterminkontrakts höher als wenn synthetisch die gleiche Anzahl an Warenterminkontrakten wie vor dem "Rollens" gehalten würde. Umgekehrt gilt: Falls der Preis des kürzer laufenden Warenterminkontrakts unter dem Preis des länger laufenden Warenterminkontrakts liegt (d.h. der Kontrakt befindet sich in einer sogenannten "Contango"-Situation), ergibt das "Rollens" eine Position in einer kleineren Anzahl an länger laufenden Warenterminkontrakten. Daher ist ein Verlust oder Gewinn aus der neuen Position im Fall einer bestimmten Preisveränderung des Warenterminkontrakts niedriger als wenn synthetisch die gleiche Anzahl an Warenterminkontrakten wie vor dem "Rollens" gehalten würde.

(ii) **Eine Contango (bzw. Backwardation)-Situation eines Warenterminkontrakts wird sich voraussichtlich (jedoch nicht zwingend) im Laufe der Zeit negativ auswirken:** Falls sich ein

Warenterminkontrakt in einer "Contango"-Situation befindet, wird der Preis des länger laufenden Kontrakts voraussichtlich (jedoch nicht zwingend) sinken, je mehr er sich dem Ende seiner Laufzeit nähert. In diesem Fall wird sich das Rollen in der Regel negativ auf eine Anlage in dem Warenterminkontrakt auswirken. Falls sich ein Warenterminkontrakt in einer "Backwardation"-Situation befindet, wird der Preis des länger laufenden Kontrakts voraussichtlich (jedoch nicht zwingend) steigen, je mehr er sich dem Ende seiner Laufzeit nähert.

Bei Warenbezogenen Schuldverschreibungen, die auf einen Warenterminkontrakt bezogen sind, wird der zugrundeliegende Kontrakt einfach ausgetauscht, ohne dass irgendwelche Positionen in dem Kontrakt aufgelöst oder eingegangen werden. Daher sind die vorstehend beschriebenen Auswirkungen des "Rollens" nicht direkt auf den Basiswert und die Schuldverschreibungen anwendbar und ein Anleger kann nicht direkt an möglichen Auswirkungen des "Rollens" partizipieren. Allerdings können andere Marktteilnehmer entsprechend dem Mechanismus des "Rollens" handeln und ihr Verhalten kann indirekt nachteilige Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts der Schuldverschreibungen haben.

Warenindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Warenterminkontrakten auf bestimmte Waren (je nach Index) abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Waren, die in einem Warenindex enthalten sind, hängt von dem jeweiligen Index ab und ist in der Regel in den maßgeblichen Indexregeln beschrieben. Warenindizes wenden das "Rollen" der ihnen zugrundeliegenden Warenterminkontrakte an, um fortlaufend Positionen in diesen Kontrakten halten zu können. Wenn ein Warenterminkontrakt gemäß den betreffenden Indexregeln gerollt werden muss, wird der Warenindex so berechnet, als ob die Position in diesem Kontrakt aufgelöst und eine entsprechende Position in einem anderen (in der Regel länger laufenden) Warenterminkontrakt eingegangen würde. Daher gelten die vorstehend beschriebenen Auswirkungen des "Rollens" auf den Wert eines Warenterminkontrakts als Basiswert auch für den Indexstand eines Warenindex.

### **Gesetzliche und regulatorische Änderungen in Bezug auf die Waren können zu einer vorzeitigen Rückzahlung oder Kündigung führen.**

Waren unterliegen gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften, die sich in einer Weise ändern könnten, welche die Fähigkeit der Emittentin (direkt oder über die mit ihr verbundenen Unternehmen) zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen beeinträchtigen könnten. Solche gesetzlichen und regulatorischen Änderungen könnten zu einer vorzeitigen Rückzahlung oder Kündigung der Schuldverschreibungen oder zur Anpassung der Wertpapierbedingungen führen. Waren unterliegen gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften der Vereinigten Staaten und mitunter anderer Länder, die sich in einer Weise ändern können, die sich auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen nachteilig auswirken könnte.

Der Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das "**Dodd-Frank-Gesetz**"), der wesentliche Änderungen an den Vorschriften betreffend die Futures- und OTC-Derivatemärkte vorsieht, wurde im Juli 2010 erlassen. Gemäß dem Dodd-Frank-Gesetz müssen Aufsichtsbehörden, unter anderem die Commodity Futures Trading Commission (die "**CFTC**"), Vorschriften zur Durchführung zahlreicher Bestimmungen des Gesetzes erlassen. Auch wenn die CFTC bereits viele Vorschriften in ihrer endgültigen Fassung beschlossen und einige andere vorgeschlagen hat, stehen der letztendliche Charakter und Geltungsbereich aller potenziell relevanten Vorschriften noch nicht fest. Im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes hat die CFTC abermals einen Vorschlag für eine endgültige gesetzliche Regelung gemacht, durch die die Höhe der Positionen, die von Marktteilnehmern in Futures und OTC-Derivaten, die auf physische Waren bezogen sind, gehalten werden dürfen, begrenzt wird. Die ursprüngliche dahingehende gesetzliche Regelung wurde von einem US-Bundesgericht aufgehoben. Obwohl die Frist für Stellungnahmen bezüglich dieser Vorschrift abgelaufen ist, bleibt unklar, wann die Vorschrift tatsächlich in Kraft treten wird, oder ob bei der nochmals vorgeschlagenen Fassung weitere Änderungen vorgenommen werden. Am 16.12.2015 hat die CFTC endgültige Regelungen für die Aufstellung von Anforderungen für den Ersteinschuss und den variablen Nachschuss bei nicht abgerechneten Swaps verabschiedet. Diese Regelungen wurden ab 1.9.2016 schrittweise eingeführt. Darüber hinaus hat die CFTC bestimmte Änderungen der Vorschriften vorgenommen, nach denen bestimmte Transaktionen unter Einbeziehung von Swaps der Regulierung als "Commodity Pools" unterliegen können, es sei denn, eine Freistellung von der Registrierung liegt vor. Oftmals gibt es nur begrenzte Interpretationshilfen bezüglich der genauen Bedeutung, des Umfangs und der Auswirkungen solcher Vorschriften. Auch wenn die vollen Auswirkungen dieser Vorschriften noch nicht bekannt sind,

werden diese regulatorischen Änderungen wahrscheinlich die Möglichkeit von Marktteilnehmern beschränken, im gleichen Umfang und Volumen wie bisher an den Waren-, Futures- und Swapmärkten und den Märkten für andere OTC-Derivate, die auf physische Waren bezogen sind, teilzunehmen. Diese Faktoren können zu einer geringeren Liquidität und höheren Kosten an diesen Märkten führen und die Struktur der Märkte in sonstiger Weise beeinträchtigen. Ferner haben diese gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Änderungen zugenommen und werden wahrscheinlich zu einer noch stärkeren Regulierung von Märkten und Marktteilnehmern und damit zu höheren Kosten der Teilnahme an den Waren-, Futures- und OTC-Derivatemarkten führen. Unter anderem müssen infolge der Änderungen viele OTC-Derivatgeschäfte an regulierten Börsen oder Handelsplattformen ausgeführt und über regulierte Clearingstellen abgewickelt werden. Die Ausführung durch Clearingstellen wurde für bestimmte Index- und Zinsswaps bereits beauftragt. Swap-Händler müssen sich bei der CFTC sowie in bestimmten Fällen bei der SEC registrieren lassen und unterliegen verschiedenen aufsichtsrechtlichen Anforderungen, unter anderem an Mindestkapital und Sicherheitsleistungen (Margin). Die verschiedenen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Änderungen sowie der Anstieg der Kosten und die Verschärfung der Überwachungspflichten, die hieraus resultieren, könnten dazu führen, dass Marktteilnehmer verpflichtet werden oder sich dazu entscheiden, ihre Handelsaktivitäten einzuschränken, was zu einer geringeren Marktliquidität und höheren Marktvolatilität führen könnte. Diese Folgen könnten sich nachteilig auf die Wertentwicklung von Waren auswirken, was wiederum die Rendite und den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen könnte.

Die Einführung von Vorschriften bezüglich Positionsgrenzen oder von sonstigen Maßnahmen, welche die Fähigkeit der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen beeinträchtigen könnten, können zum Eintritt einer "Gesetzesänderung", oder/und einer "Waren-Hedging-Störung" führen. Nach Eintritt einer "Gesetzesänderung" und/oder einer "Waren-Hedging-Störung" können die Bedingungen der Schuldverschreibungen angepasst werden, um ein solches Ereignis zu berücksichtigen. Sonst können nach Eintritt einer "Gesetzesänderung", und/oder "Waren-Hedging-Störung" die Schuldverschreibungen vor dem vorgesehenen Fälligkeitstermin durch Zahlung eines Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages zurückgezahlt oder gekündigt werden. Dieser Betrag kann unter dem Kaufpreis der Schuldverschreibungen liegen und Anleger könnten ihre Anlage teilweise oder insgesamt verlieren. Falls die Zahlung gemäß den Schuldverschreibungen vor dem vorgesehenen Fälligkeitstermin erfolgt, werden Anleger ferner möglicherweise nicht in der Lage sein, den Erlös aus der Rückzahlung in einem Investment mit einer vergleichbaren Rendite wieder anzulegen.

Darüber hinaus haben weitere Aufsichtsbehörden Gesetzesvorschriften, die mit den im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes vorgeschlagenen Vorschriften vergleichbar sind, oder sonstige Vorschriften vorgeschlagen, die sich auf die Liquidität der Warenmärkte sowie die Kosten einer Teilnahme an diesen Märkten nachteilig auswirken könnten, und könnten dies auch in Zukunft tun. Zum Beispiel bestehen im Rahmen der neugefassten MiFID II und der zugehörigen Vorschriften der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 idgF zur Festlegung von Positionslimits für den Handel mit Warenderivaten. Die Durchführungsverordnung und technischen Standards werden derzeit überprüft und abgestimmt. Der Umfang der endgültigen Vorschriften ist noch unklar. Wenn diese Vorschriften in endgültiger Form vorliegen und anwendbar sind, könnten sie sich auf den Preis der Waren, die Rendite sowie den Marktpreis der Schuldverschreibungen nachteilig auswirken.

**Mit Waren können physische Waren oder Wareterminkontrakte gemeint sein und bestimmte Wareterminkontrakte können an nicht regulierten oder "wenig regulierten" Börsen gehandelt werden.**

Waren umfassen sowohl (i) "physische" Waren, die gelagert und transportiert werden müssen und die in der Regel zu einem Kassakurs gehandelt werden, als auch (ii) Wareterminkontrakte, d.h. Verträge über (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge einer zugrundeliegenden physischen Ware zu einem festgelegten Preis innerhalb einer festgelegten Lieferfrist oder (b) die Leistung und den Erhalt einer Geldzahlung aufgrund von Kursveränderungen der zugrundeliegenden physischen Ware.

Wareterminkontrakte können an regulierten spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden (wie z.B. Futures-Kontrakte) oder außerbörslich (over-the-counter, OTC) direkt zwischen den Marktteilnehmern in Handelssystemen, die weniger oder in manchen Fällen praktisch überhaupt nicht reguliert sind. Daher gelten für den Handel in solchen OTC-Kontrakten möglicherweise nicht dieselben Bestimmungen und derselbe Schutz wie für Kontrakte, die an regulierten spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden,

und es können zusätzliche Risiken in Bezug auf die Liquidität und Kurshistorie der betreffenden Kontrakte bestehen.

**Gläubiger können Risiken ausgesetzt sein, dass Änderungen in Bezug auf den relevanten Index, der als Benchmark (Bezugswert) Index zu qualifizieren ist, wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktpreis und den zahlbaren Betrag unter den Schuldverschreibungen, die sich auf eine Benchmark beziehen, haben können.**

Die Schuldverschreibungen können an eine oder mehrere so genannte Benchmarks gebunden sein. Benchmarks waren in der jüngeren Vergangenheit Gegenstand von nationalen, internationalen und anderen aufsichtsrechtlichen Maßnahmen und Vorschlägen für Reformen. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass diese "Benchmarks" sich anders als in der Vergangenheit entwickeln, oder andere Folgen haben, welche nicht vorhergesagt werden können.

Zu den wichtigsten internationalen Reformvorschlägen für Benchmarks gehören: (i) die Principles for Oil Price Reporting Agencies (Grundsätze für Anbieter von Ölpreisdaten) (Oktober 2012) und die Principles for Financial Benchmarks (Grundsätze für Finanzmarkt-Benchmarks) (Juli 2013) der IOSCO; (ii) die Principles for the benchmark-setting process (Grundsätze für das Verfahren zur Festlegung von Benchmarks) (Juni 2013) der ESMA/EBA; und (iii) die Benchmark-Verordnung, die vom Rat am 17.5.2016 verabschiedet wurde. Neben den vorstehend beschriebenen Vorschlägen gibt es eine Vielzahl weiterer Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die zu Auswirkungen auf die Benchmarks führen können.

Der Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung ist sehr weit, und zusätzlich zu den sogenannten kritischen Benchmark-Indizes wie EURIBOR findet diese auch auf viele andere Zinsraten-Indizes sowie auch Eigenkapital-, Waren- und Währungskursindizes und andere Indizes (einschließlich "firmeneigene" Indizes oder Strategien) Anwendung, auf welche bestimmte Finanzinstrumente (Schuldverschreibungen oder OTC Derivate, welche an einem regulierten europäischen Markt, an einem europäischen multilateralen Handelssystem (MTF), an einem europäischen organisierten Handelssystem (OTF) oder einem systematischen Internalisierer notierte sind), Finanzkontrakte und Investmentfonds Bezug nehmen.

Die Benchmark-Verordnung könnte unter anderem unter den folgenden Umständen einen wesentlichen Einfluss auf Wertpapiere haben, die an eine Benchmark gekoppelt sind:

- wenn der Administrator keine Zulassung oder Registrierung erlangt bzw. behält (oder wenn ein Nicht-EU Unternehmen, welches nicht die Gleichwertigkeitsbedingungen erfüllt, nicht als gleichwertig anerkannt oder bestätigt wird), dann könnten die Schuldverschreibungen je nach der betreffenden Benchmark und den anwendbaren Emissionsbedingungen von der Berechnungsstelle angepasst, vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt oder anderweitig beeinträchtigt werden; und
- die Methodik oder andere Bedingungen der Benchmarks könnten Änderungen unterworfen sein, um die Bedingungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen. Solche Änderungen könnten sich auf den veröffentlichten Kurs oder den veröffentlichten Stand auswirken, in dem sie diese verringern oder erhöhen oder die Volatilität beeinflussen und dies könnte (abhängig von der Art des Basiswerts) zu Anpassungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen führen. Hiervon könnte auch die mögliche Bestimmung eines Kurses oder eines Standes durch die Berechnungsstelle nach deren Ermessen betroffen sein.

Jeder der internationalen, nationalen oder anderen Vorschläge für eine Reform sowie die allgemein erhöhte aufsichtsrechtliche Prüfung von Benchmarks kann zu einer Erhöhung der Kosten und Risiken der Verwaltung oder der anderweitigen Mitwirkung an der Bestimmung einer Benchmark und der Einhaltung solcher Vorschriften oder Anforderungen führen. Solche Faktoren können Marktteilnehmer in Bezug auf die zukünftige Verwaltung der oder der Teilnahme an bestimmten Benchmarks abhalten, zu Änderungen im Hinblick auf die Regeln oder die Methodik für bestimmte Benchmarks oder zu einer Aufgabe von bestimmten Benchmarks, einschließlich LIBOR, führen. Dies könnte zu (i) Anpassungen bei den Emissionsbedingungen und/oder bei Bestimmungen betreffend vorzeitige Rückzahlung und/oder bei Bestimmungen in Bezug auf die Bewertung nach dem Ermessen der Berechnungsstelle,



(ii) einem Delisting und/oder (iii) anderen Konsequenzen im Hinblick auf Wertpapiere, die an solche Benchmarks gekoppelt sind, führen. Jede dieser Folgen könnte eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf den Marktpreis und die Erträge der Schuldverschreibungen haben.

### **1.2.5 Risikofaktoren in Bezug auf Fonds als Basiswerte**

#### **Bewertungen eines Fonds können von nachträglichen Anpassungen abhängen.**

Die Bewertung eines Fonds wird im Allgemeinen von dem maßgeblichen Fonds-Manager bzw. Anlageberater (je nach Fall) und vom Fonds-Verwalter übernommen. Bewertungen erfolgen im Einklang mit den für den Fonds geltenden Bedingungen und unterliegen den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften. Diese Bewertungen können auf ungeprüften Finanzkennzahlen des Fonds und dazugehörigen Konten beruhen. Die Bewertungen können aus Berechnungen der Nettoinventarwerte des Fonds und der Konten bestehen, die nur vorläufig sind. Ein Fonds kann eine erhebliche Anzahl von Investments halten, die illiquide sind oder aus anderen Gründen nicht aktiv gehandelt werden und für die möglicherweise nur schwer zuverlässige Preise zu erhalten sind. Infolge dessen kann der maßgebliche Fonds-Manager oder Anlageberater bestimmte Quotierungen für diese vom Fonds gehaltenen Investments ändern, um den seiner Einschätzung nach fairen Wert des Fonds widerzuspiegeln. Daher können Bewertungen nachträglich nach oben oder nach unten hin angepasst werden. Unsicherheiten bei der Bewertung der zugrunde liegenden Bestandteile und/oder der Konten des Fonds können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken, insbesondere, wenn sich die Einschätzungen in Bezug auf die Bewertungen als unrichtig herausstellen.

#### **Fonds können Investments in volatile und/oder illiquide Märkte tätigen.**

Ein Fonds und zugrunde liegende Fondsbestandteile, in die dieser anlegen kann, können (unter anderem) Strategien wie Leerverkäufe, Leverage, Wertpapierleihe, Anlagen in Titel mit Sub-Investment Grade oder schwer realisierbare Anlagen, ungedeckte Optionsgeschäfte, Options- und Termingeschäfte und Devisengeschäfte sowie die Verwendung von konzentrierten Portfolios anwenden, die negative Marktentwicklungen und Verluste unter bestimmten Umständen jeweils verstärken können. Fonds und zugrunde liegende Fondsbestandteile, in die dieser anlegen kann, können Investitionen in volatilen und/oder illiquiden Märkten tätigen, und es könnte schwierig oder mit hohen Kosten verbunden sein, Positionen in diesen Märkten zu eröffnen oder aufzulösen. Es kann keine Zusicherung in Bezug auf die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung eines Fonds und von zugrunde liegenden Fondsbestandteilen, in die dieser anlegen kann, abgegeben werden. Die Wertentwicklung eines jeden Fonds und zugrunde liegenden Fondsbestandteils, in den dieser anlegen kann, hängt von der Leistung des Fonds-Managers bei der Auswahl der zugrunde liegenden Fondsbestandteile und der Steuerung des maßgeblichen zugrunde liegenden Fondsbestandteils ab. Es kann nicht zugesichert werden, dass diese Manager die Anlageziele des Fonds erreichen werden, dass sich das dabei verwendete analytische Model als richtig herausstellt oder dass die Bewertungen in Bezug auf die kurz- oder langfristigen Prognosen, die Volatilität und die Korrelation der Arten von Investments, in die ein Fonds angelegt hat oder anlegen könnte, zutreffend sind.

#### **Bestimmte Ereignisse können ein Fonds-Ereignis auslösen, das zu einer Ersetzung des Ursprünglichen Fonds oder einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen kann.**

Fonds können nicht nur durch Marktpreisschwankungen, sondern auch durch zahlreiche andere Faktoren beeinflusst werden, die ein Fonds-Ereignis (wie nachstehend beschrieben) auslösen können, dessen Folgen in den Bedingungen der Schuldverschreibungen angegeben werden. Bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Fonds, insbesondere eine Änderung des Fonds-Managers, der Anlagerichtlinien, -strategien, -regelungen, Anlagemethoden oder des Risikoprofils eines Fonds, eine Insolvenz des Fonds oder seines Fonds-Managers, eine Änderung der Handelsbedingungen, Bewertungsmethode und/oder Veröffentlichungspraxis von Informationen, die die Fähigkeit der Berechnungsstelle beeinträchtigen, den Nettoinventarwert des Fonds festzulegen, oder bei Änderungen von Gesetzen, Rechtsvorschriften, der Besteuerung oder Rechnungslegungsvorschriften hinsichtlich des Fonds, die sich negativ auf die Absicherungsvereinbarungen der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen auswirken (jeweils ein "**Fonds-Ereignis**"), kann die Berechnungsstelle den ursprünglichen Fonds (der "**Ursprüngliche Fonds**") durch einen anderen Investmentfonds (ein

"Ersatzfonds") ersetzen. Durch eine solche Ersetzung würde sich das Profil und die Zusammensetzung der Fondsbezogenen Schuldverschreibungen ("Fondsbezogene Schuldverschreibungen") ändern.

Die Berechnungsstelle kann statt einer Ersetzung auch eine Anpassung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen festlegen. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhalten Anleger vor dem planmäßigen Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen einen vorzeitigen Rückzahlungsbarausgleichsbetrag (die Methode zur Berechnung dieses Betrages ist in den Bedingungen der Schuldverschreibungen angegeben); Anleger erhalten keine der ursprünglich in den Bedingungen der Schuldverschreibungen vorgesehenen weiteren Zahlungen. Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann dazu führen, dass Anleger einen geringeren (etwaigen) Ertrag auf die Schuldverschreibungen erhalten, als dies bei Rückzahlung am Ende der Laufzeit der Fall wäre.

**Gläubiger können von der Wertentwicklung der dem Fonds zugrunde liegenden Bestandteilen, der Ausnutzung des Leverage der Fonds, dem Vertrauen der Fonds auf historische Wertentwicklungsanalysen, der Illiquidität der Fonds, dem Interessenkonflikt zwischen den Fonds und der Emittentin, den Entscheidungen des Fonds Managers und der Abhängigkeit des Fonds von seinen Schlüsselmitarbeitern, betroffen sein.**

(i) *Gläubiger sind den zugrunde liegenden Bestandteilen eines Fonds ausgesetzt*

Die Erträge der Schuldverschreibungen hängen von der Wertentwicklung des bzw. der Fonds ab, auf den bzw. die sich die Fondsbezogenen Schuldverschreibungen beziehen. Die Fonds könnten Erträge oder Umsatzerlöse in nicht ausreichender Höhe generieren, die eine pünktliche Zahlung der auf diese Investments fälligen Beträge gewährleisten, sofern eine solche Zahlung überhaupt vorgesehen ist.

(ii) *Leverage des Fonds*

Jeder Fonds-Manager kann Fremdkapital einsetzen, worunter Kreditmittel, Rückkaufvereinbarungen, Swaps und Optionen sowie andere derivative Geschäfte gehören. Obwohl diese Strategien und Techniken zu höheren Ertragschancen für die angelegten Beträge führen, können sie jedoch auch zu einem höheren Verlust führen, und somit eine negative Auswirkung auf den Marktpreis und/oder auf Zinszahlungen aus den Schuldverschreibungen und/oder auf den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen haben.

(iii) *Fonds vertrauen auf Handelsmodelle, die auf historischen Analysen der Wertentwicklung basieren*

Einige der Strategien und Techniken, die von dem maßgeblichen Fonds-Manager angewendet werden, vertrauen in hohem Maße auf statistische Handelsmodelle, die aus historischen Analysen der Wertentwicklung oder Korrelationen bestimmter Unternehmen, Wertpapiere, Branchen, Länder oder Märkte herrühren. Es kann nicht zugesichert werden, dass die historische Wertentwicklung, die zur Festlegung der statistischen Handelsmodelle herangezogen wird, ein guter Indikator für die künftige Wertentwicklung des bzw. der Fonds sein wird. Wenn die zukünftige Wertentwicklung oder diese Korrelationen erheblich von den in den statistischen Modellen getroffenen Annahmen abweichen, kann der maßgebliche Fonds-Manager seine angestrebten Ergebnisse oder die Wertentwicklung der Investments möglicherweise nicht erreichen, und somit eine negative Auswirkung auf den Marktpreis und/oder auf Zinszahlungen aus den Schuldverschreibungen und/oder auf den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen haben.

(iv) *Investments der Fonds könnten illiquide sein*

Der Nettoinventarwert eines Fonds ändert sich unter anderem aufgrund von Änderungen von Marktzinssätzen, allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen, wirtschaftlichen Bedingungen in bestimmten Branchen, der Lage an den Finanzmärkten und der Wertentwicklung des Basiswerts eines Fonds. Die durch einen Fonds getätigten Investments in bestimmte zugrunde liegende Fondsbestandteile haben eine eingeschränkte Liquidität. Anteile an (einem) Fonds sind im Allgemeinen nicht frei übertragbar und unterliegen oft Übertragungsbeschränkungen, insbesondere einer Zustimmungspflicht des Fonds-Managers (der seine Zustimmung nach seinem Ermessen erteilen oder versagen kann). Des Weiteren sieht die maßgebliche Fonds-Dokumentation üblicherweise vor, dass Anteile an dem Fonds nur an bestimmten Terminen in bestimmten Kalendermonaten, Quartalen oder

Jahren zurückgezahlt werden können und der Anleger zuvor unter Einhaltung einer bestimmten Frist gegenüber dem Fonds-Manager gekündigt hat. Viele Fonds behalten sich außerdem das Recht vor, im Fall von Marktstörungen Kündigungsrechte auszusetzen oder Sachausschüttungen vorzunehmen. Es ist wahrscheinlich, dass ein Fonds die Erlöse aus einer Kündigung bis zum Abschluss der Prüfung der Jahresabschlüsse dieses Fonds einbehält, wodurch der Erhalt der vollständigen Erlöse erheblich verzögert wird. Eine solche Illiquidität kann sich negativ auf den Preis und Zeitpunkt der Auflösung eines Fonds-Investments auswirken, das von der Emittentin zur Absicherung eingegangen wird, um die Anforderungen der von der Emittentin möglicherweise vorgegebenen Anlagerichtlinien oder -tests zu erfüllen. Eine beschränkte Liquidität führt darüber hinaus auch zu einem höheren Risiko, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, ihre laufenden Verpflichtungen in Zeiträumen mit nachteiligen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zu erfüllen. Dies und eine ungenügende Liquidität der Vermögenswerte des Fonds kann dazu führen, dass Anleger die endgültige Auszahlung erst nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder Rückzahlungstag erhalten.

(v) *Risiken in Zusammenhang mit den Zugrunde liegenden Fondsbestandteilen und den Fonds-Managern*

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder eines ihrer verbundenen Unternehmen ist verpflichtet, die Wertentwicklung eines Fonds oder Fondskorbs oder die Aktivitäten eines Fonds-Managers zu überwachen. Wenn die Berechnungsstelle dennoch Kenntnis vom Eintritt eines bestimmten Risikos in Bezug auf die Fonds-Manager oder das Strategieprofil, die Handelsbedingungen oder die Bewertung des Fonds oder Fondskorbs erlangt, kann die Emittentin nach Feststellung durch die Berechnungsstelle den Eintritt eines Fonds-Ereignisses erklären, und in dieser Konsequenz können die Schuldverschreibungen zu einem geringeren Betrag als dem Emissionspreis vorzeitig zurück gezahlt werden.

(vi) *Möglicher Interessenkonflikt zwischen der Emittentin und dem Fonds*

Wenn die Emittentin als Hedging-Gegenpartei oder Fremdkapitalgeber eines Fonds auftritt oder der Fonds-Manager ein verbundenes Unternehmen der Emittentin ist, ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Interessen eines Anlegers des Fonds oder eines Anlegers der Schuldverschreibungen bei den von der Emittentin in dieser Funktion unter Umständen ergriffenen Maßnahmen zu berücksichtigen.

(vii) *Die Wertentwicklung des Fonds hängt von der Expertise wichtiger Mitarbeiter ab*

Die Wertentwicklung eines Fonds hängt in hohem Maße von der Erfahrung der für den maßgeblichen Fonds-Manager tätigen Anlagespezialisten ab, von denen keiner in irgendeiner Weise vertraglich verpflichtet ist, für diesen Fonds oder Fonds-Manager für einen längeren Zeitraum tätig zu werden. Der Verlust von einem oder mehreren wichtigen Mitarbeiter(n) könnte sich auf die Wertentwicklung dieses Fonds wesentlich nachteilig auswirken.

**Es gibt bestimmte Ereignisse in Bezug auf den Fonds, die dazu führen können, dass der Nettoinventarwert des Fonds auf Null herabgesetzt wird oder dass die Zahlungstermine für die Schuldverschreibungen verschoben werden.**

In bestimmten Fällen kann der Nettoinventarwert von zugrunde liegenden Fondsanteilen für die Zwecke der Schuldverschreibungen auf Null herabgesetzt werden und Zahlungstage der Schuldverschreibungen können um bis zu 180 Tage entschädigungslos verschoben werden.

Wenn die Schuldverschreibungen an einen oder mehrere Fondsanteile gebunden sind, dann kann der Nettoinventarwert jedes Fondsanteils durch Bezugnahme auf den Betrag der Barerlöse angepasst werden, den ein hypothetischer Anleger oder ein tatsächlicher Anleger, der in diesen Fondsanteil direkt investiert, nach seiner Kündigung erhält. Anders ausgedrückt: Wenn die Höhe der von diesem Anleger erhaltenen Barerlöse weniger als der vom Fonds-Dienstleister veröffentlichte Nettoinventarwert beträgt, setzt die Berechnungsstelle den Nettoinventarwert dieses Fondsanteils zur Berechnung von anderweitig aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträgen herab. Im äußersten Fall kann der Nettoinventarwert dieses Fondsanteils auf null herabgesetzt werden. Dies könnte eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf den Wert und auf die Erträge der Schuldverschreibungen haben.

Überdies kann die Emittentin den Zahlungstermin für einen Zinsbetrag, Rückzahlungsbetrag, oder sonstigen im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbaren Betrag für bis zu 180 Kalendertage

zuzüglich drei Geschäftstagen hinausschieben, wenn der hypothetische Anleger die Barerlöse aus einer Kündigung von dem maßgeblichen Fonds nicht in voller Höhe erhalten kann. Anleger erhalten von der Emittentin keine Entschädigung für diese Verzögerung. Eine längere Verzögerung eines Zahlungstages im Rahmen der Schuldverschreibungen kann das angelegte Kapital blockieren und einen wesentlichen Nachteil für die Finanzplanung der Anleger bedeuten.

## **1.2.6 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Wechselkursen als Basiswert**

**Die Schuldverschreibungen sind der Wertentwicklung von einer oder mehrerer Fremdwährungen ausgesetzt, die sehr volatil sind.**

Schuldverschreibungen sind der relativen Wertentwicklung eines Wechselkurses ausgesetzt, ausgedrückt als eine Anzahl von Einheiten einer Währung pro eine Einheit einer anderen relevanten Währung.

Wechselkurse sind sehr volatil und werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst, einschließlich dem Angebot und der Nachfrage nach Währungen auf den internationalen Devisenmärkten, wirtschaftlichen Faktoren einschließlich der Inflationsraten in den betreffenden Ländern, Zinsunterschieden zwischen den jeweiligen Ländern, Wirtschaftsprognosen, internationalen politischen Faktoren, Währungskonvertibilität, Sicherheit von Finanzanlagen in der betreffenden Währung, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken. Zu diesen Maßnahmen gehören insbesondere die Auferlegung von behördlichen Kontrollen oder Steuern, die Ausgabe einer neuen Währung, um eine bestehende Währung zu ersetzen, die Änderung des Wechselkurses oder der Wechselkursmerkmale durch Abwertung oder Aufwertung einer Währung oder die Auferlegung von Devisenkontrollen in Bezug auf den Umtausch oder Transfer einer bestimmten Währung, die die Wechselkurse sowie die Verfügbarkeit einer bestimmten Währung beeinflussen würden. Diese Faktoren sowie die Volatilität der Wechselkurse können die Liquidität oder den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen und sich nachteilig auf die Interessen der Anleger der Schuldverschreibungen auswirken.

**Es kann ein Interessenkonflikt in Bezug auf die Emittentin und einen Wechselkurs bestehen.**

Die Emittentin ist Devisenhändler und einige ihrer verbundenen Unternehmen sind regelmäßige Teilnehmer an den Devisenmärkten und können im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen für sich selbst oder auf Rechnung ihrer Kunden durchführen und Long- und Short-Positionen in Währungen und damit verbundenen Derivaten halten, einschließlich in den Währungen des/der relevanten Wechselkurses/e. Solche Transaktionen können den/die relevanten Wechselkurs/e, den/die Kassakurs/e oder den/die Umrechnungskurs/e, den Marktpreis, die Liquidität oder den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinflussen und könnten sich nachteilig auf die Interessen der Anleger der Schuldverschreibungen auswirken. Kein verbundenes Unternehmen der Emittentin ist verpflichtet, Geschäfte in einer für die Anleger günstigen Weise abzuschließen.

**Das Eintreten einer Devisenstörung kann zu einer Verzögerung bei der Bewertung und Zahlung und/oder einer alternativen Bewertung führen, was sich nachteilig auf den Wert und die Rendite der Wertpapiere auswirken kann.**

Bestimmte Ereignisse in Bezug auf einen Wechselkurs (jeweils eine "**Marktstörung in Bezug auf Devisen**"), einschließlich, aber nicht beschränkt auf ein Währungsaustauschereignis, eine Aufspaltung eines Wechselkurses in zwei oder mehrere Währungswechselkurse, wenn es für die Emittentin unmöglich oder undurchführbar ist oder wird, einen Wechselkurs in angemessener Höhe zu erhalten oder zu verwenden, oder das Eintreten eines Ereignisses, das es für die Emittentin unmöglich und/oder undurchführbar macht oder machen könnte, die Emissionswährung (die "**Festgelegte Währung**") auf dem üblichen Rechtsweg in eine andere Währung (oder umgekehrt) umzuwandeln, und/oder es unmöglich oder undurchführbar wird, einen Wechselkurs an oder in Bezug auf einen Kursberechnungstag zu erhalten (letzteres eine "**Preisquellenstörung**"), können den Wechselkurs beeinflussen.

Wenn eine oder mehrere Marktstörung(en) in Bezug auf Devisen zu einem Zeitpunkt auftreten und andauern, kann die Berechnungsstelle, im Falle einer Preisquellenstörung, (i) einen alternativen Ausfall-Kurspreis oder eine alternative Kursquelle oder Methode zur Feststellung angeben und verwenden, die von der Berechnungsstelle ausgewählt wird (diese kann (muss aber nicht) durch Bezugnahme auf eine Händlerumfrage oder eine andere Veröffentlichungsseite oder einen sonstigen Dienst erfolgen, die bzw. der die betreffende Seite oder Dienst zum Zweck der Anzeige eines vergleichbaren oder gleichwertigen Wechselkurses ersetzen kann), (ii) einen Ersatz einer oder mehrerer relevanter Währungen angeben und verwenden und/oder (iii) die Preisquellenstörung so behandeln, als wäre ein zusätzliches Störungsereignis in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen eingetreten, um die dann anwendbaren Rechte gemäß den Emissionsbedingungen der relevanten Serie von Schuldverschreibungen ausüben zu können. Im Falle einer anderen Preisquellenstörung kann die Berechnungsstelle (i) einen Betrag, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird, in Höhe der Kosten, Aufwendungen, Gebühren und/oder Abzügen, die in Verbindung mit dieser Marktstörung in Bezug auf Wechselkurse entstanden sind, von Zahlungen die auf eine Serie von Schuldverschreibungen zu leisten sind, abziehen, und/oder (ii) die Bewertungstage oder jeden relevanten Zahlungstag für von der Emittentin zu zahlende Beträge verschieben oder anpassen bis, nach Festlegung durch die Berechnungsstelle, eine Marktstörung in Bezug auf Devisen nicht mehr vorliegt.

Jede daraus resultierende Verzögerung oder jede alternative Regelung der Bewertung von in den Emissionsbedingungen vorgesehenen Beträgen, kann sich nachteilig auf den Wert und die Rendite der Schuldverschreibungen auswirken.

### **1.3 Risikofaktor in Bezug auf die vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen**

**Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte (d.h. vorzeitige Rückzahlung zu einem Kündigungsbetrag, der Null sein kann – keine Kapitalgarantie in solchen Fällen) können negative Auswirkungen auf die Rechte der Gläubiger haben.**

Das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen wird nach Maßgabe der Emissionsbedingungen festgestellt. Marktstörungen können den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinflussen und die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verzögern.

Anpassungsmaßnahmen werden nach Maßgabe der Emissionsbedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zugrunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Gläubiger unvorteilhaft herausstellt und der Gläubiger durch die Anpassungsmaßnahme in eine schlechtere wirtschaftliche Lage versetzt wird, als die Lage, in der er sich vor einer Anpassungsmaßnahme befand, oder als die Lage, in der er sich durch eine andere Anpassungsmaßnahme befunden hätte.

Der Emittentin kann darüber hinaus im Fall des Vorliegens von bestimmten Umständen ein Recht zur außerordentlichen Kündigung zustehen. Im Fall der Ausübung des Kündigungsrechts wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu einem nach billigem Ermessen bestimmten angemessenen Marktpreis zurückzahlen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung besteht kein Anspruch auf Zahlung eines für das ordentliche Laufzeitende auf Basis einer Rückzahlungsformel zu berechnenden Betrags oder eines in den Emissionsbedingungen festgelegten unbedingten Mindestbetrags. Der Kündigungsbetrag kann null betragen (d.h. keine Kapitalgarantie). Es besteht in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko, das heißt ein Risiko, dass der Gläubiger die vorzeitig zurückerhaltenen Mittel nur zu verschlechterten Konditionen wieder anlegen kann.

Sofern in den Emissionsbedingungen vorgesehen, hat die Emittentin ein Recht zur ordentlichen Kündigung. Auch in diesem Fall besteht ein Wiederanlagerisiko des Gläubigers. Im Fall einer solchen Kündigung und Rückzahlung müssen die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf (wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen festgelegt) erfüllt werden, wenn und insoweit diese Voraussetzungen zum maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar sind (siehe bitte auch den nachstehenden Risikofaktor "*Alle Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der Schuldverschreibungen können von einer vorherigen Erlaubnis der Abwicklungsbehörde abhängig sein, wenn und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zum maßgeblichen Zeitpunkt erforderlich ist.*").

Bei der Bestimmung des angemessenen Marktpreises im Fall einer außerordentlichen Kündigung kann die Berechnungsstelle verschiedene Marktfaktoren berücksichtigen. Grundsätzlich zählen dazu unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin, berechnet anhand der am Markt quotierten Kredit-Spreads oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags. Bei Schuldverschreibungen mit Laufzeitbegrenzung und Aktien als Basiswert ist zu beachten, dass im Fall einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots der Kurs des Basiswerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags als Basis verwendet werden kann. Diese Bestimmung wird entsprechend dem üblichen Verfahren an Terminbörsen zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts gemacht, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in Bar erfolgt. Insbesondere werden auch die Dividendenexpectationen und die durchschnittliche implizite Volatilität der vergangenen zehn Handelstage vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt (sog. "**Fair Value Methode**"). Die Fair Value Methode dient dazu, dass der Restzeitwert der zugrundeliegenden Option berücksichtigt wird. Anleger sollten jedoch beachten, dass, abhängig von der Marktsituation, die Anwendung der Fair Value Methode auch schädlich für andere Berechnungsmethoden sein kann, insbesondere für Produkte, die einen positiven Fair Value haben, deren Wert steigt, wenn die Marktbedingungen sich nicht ändern.

#### **1.4 Risikofaktoren in Bezug auf den Status der Schuldverschreibungen und gewisse Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen**

**Gläubiger sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustbeteiligung ausgesetzt.**

Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism – SRM*) stellt den zuständigen Abwicklungsbehörden einheitliche und wirksame Abwicklungsinstrumente und -befugnisse zur Verfügung, um die Abwicklungsziele zu erreichen.

Die Voraussetzungen für die Abwicklung sind:

- (a) die zuständige Behörde oder die Abwicklungsbehörde hat festgestellt, dass das Institut ausfällt oder wahrscheinlich ausfallen wird;
- (b) unter Berücksichtigung zeitlicher Zwänge und anderer relevanter Umstände besteht nach vernünftigem Ermessen keine Aussicht, dass der Ausfall des Instituts innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens durch alternative Maßnahmen der Privatwirtschaft, darunter Maßnahmen im Rahmen von institutsbezogenen Sicherungssystemen, oder anderer Aufsichtsmaßnahmen, darunter Frühinterventionsmaßnahmen oder die Herabschreibung oder Umwandlung von relevanten Kapitalinstrumenten, die in Bezug auf das Institut getroffen werden, abgewendet werden könnte; und
- (c) eine Abwicklungsmaßnahme ist im öffentlichen Interesse erforderlich.

Eines der Abwicklungsinstrumente ist das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*). Bei Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung hat die Abwicklungsbehörde die Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnisse gemäß der folgenden Abfolge auszuüben: (i) Instrumente des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1 – "CET 1"*); (ii) Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1 – "AT 1"*); (iii) Tier 2 Instrumente; (iv) andere nachrangige Schuldtitel, die nicht AT 1 oder Tier 2 Kapital gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren darstellen, soweit es erforderlich ist; (v) unbesicherte Forderungen, die aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs 3 des österreichischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**BaSAG**") (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel") resultieren; und (vi) die übrigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Schuldtitel, wie zB die Schuldverschreibungen) gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren einschließlich der Rangfolge gemäß § 131 BaSAG, soweit es erforderlich ist (Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung bzw sog "Verlusttragungskaskade").

Falls das Instrument der Gläubigerbeteiligung auf die Schuldverschreibungen angewendet wird, kann ihr Nennbetrag teilweise oder insgesamt herabgeschrieben oder in Eigentumstitel umgewandelt werden.

**Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Forderungen einen höheren Rang als Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.**

Gemäß § 131 BaSAG ist in Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, die folgende Insolvenzzrangfolge für Ansprüche auf Einlagen und von nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern anwendbar:

- (a) Ansprüche auf: (i) gedeckte Einlagen; und (ii) Einlagensicherungssysteme, die im Fall der Insolvenz in die Rechte und Pflichten der gedeckten Einleger eintreten;
- (b) Ansprüche auf: (i) den Teil erstattungsfähiger Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen, der die gedeckten Einlagen überschreitet; und (ii) Einlagen, die als erstattungsfähige Einlagen von natürlichen Personen und Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen gelten würden, wenn sie nicht auf Zweigstellen von Instituten mit Sitz in der EU zurückgehen würden, die sich außerhalb der EU befinden;
- (c) die Liquiditätsreserve im Rahmen eines Liquiditätsverbundes gemäß § 27a des österreichischen Bankwesengesetzes ("**BWG**") und eines Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG, jeweils im gemäß § 27a BWG geforderten Ausmaß;
- (d) Ansprüche von gewöhnlichen nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern (wie zB etwaige Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen); und
- (e) unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel"), d.h. Schuldtitel, die die folgenden Bedingungen erfüllen: (i) die ursprüngliche vertragliche Laufzeit der Schuldtitel beträgt mindestens ein Jahr; (ii) die Schuldtitel beinhalten keine eingebetteten Derivate und sind selbst keine Derivate; (iii) in den einschlägigen Vertragsunterlagen und gegebenenfalls dem Prospekt im Zusammenhang mit der Emission wird explizit auf den niedrigeren Rang nach § 131 Abs 3 BaSAG hingewiesen.

Daher wären im Fall von Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, Ansprüche der Gläubiger der Schuldverschreibungen nachrangig zu oben in den Punkten (a) bis (c) angegebenen Ansprüchen. Daher werden sie nur Zahlung auf ihre Ansprüche erhalten, wenn und soweit diese Ansprüche (die vorrangig zu ihnen sind) vollständig beglichen wurden. Diese Insolvenzzrangfolge ist auch für die Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung maßgeblich, wenn sich die Emittentin in der Abwicklung befindet.

**Die Schuldverschreibungen können vor dem Ende ihrer Laufzeit von der Emittentin aus aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Gründen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der Null sein kann (d.h. keine Kapitalgarantie in solchen Fällen) zurückgezahlt werden.**

Die Emittentin kann nach ihrer Wahl alle, nicht aber nur einige der Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (d.h. ein nach billigem Ermessen der Emittentin bestimmter angemessener Marktpreis; in diesem Fall besteht kein Anspruch auf Zahlung eines festgelegten unbedingten Mindestbetrags und der vorzeitige Rückzahlungsbetrag kann null betragen (d.h. keine Kapitalgarantie)) nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen aus aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Gründen zurückzahlen. In jedem Fall einer vorzeitigen Rückzahlung müssen die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf (wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dargestellt) erfüllt werden, wenn und insoweit diese Voraussetzungen zum maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar sind.

Es ist nicht möglich vorherzusehen, ob die Schuldverschreibungen für Zwecke der Mindestanforderung bezüglich der Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "**MREL**") anrechenbar sein werden oder ob es weitere Änderungen in den Rechts- oder Verwaltungsvorschriften Österreichs oder der Europäischen Union geben wird, sodass Umstände eintreten, unter denen die Emittentin in der Lage sein wird, sich für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu entscheiden, oder die Abwicklungsbehörde, falls erforderlich, ihre vorherige Erlaubnis erteilen wird.



Es kann damit gerechnet werden, dass die Emittentin die Schuldverschreibungen auf dieser Basis dann zurückzahlt, wenn ihre Refinanzierungskosten geringer sind als der Zinssatz der Schuldverschreibungen. Zu einem solchen Zeitpunkt wäre ein Anleger im Allgemeinen nicht in der Lage, den Rückzahlungserlös zu einem effektiven Zinssatz wiederzuveranlagen, der so hoch ist wie der Zinssatz der der Rückzahlung unterliegenden Schuldverschreibungen und kann der Anleger eine Wiederveranlagung möglicherweise nur zu einem wesentlich geringeren Zinssatz vornehmen. Potenzielle Anleger tragen das Wiederveranlagungsrisiko bezüglich anderer zu dem gegebenen Zeitpunkt zur Verfügung stehender Veranlagungen. Bestimmungen zur vorzeitigen Rückzahlung begrenzen wahrscheinlich auch den Marktpreis der Schuldverschreibungen. Während jedes Zeitraums, in dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen kann, wird der Marktpreis der Schuldverschreibungen im Allgemeinen nicht wesentlich über den Rückzahlungspreis steigen. Das gilt auch für Zeiträume vor jeder Rückzahlungsperiode, wenn der Markt der Ansicht ist, dass die Schuldverschreibungen in der nahen Zukunft zurückgezahlt werden könnten.

**Alle Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der Schuldverschreibungen können von einer vorherigen Erlaubnis der Abwicklungsbehörde abhängig sein, wenn und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zum maßgeblichen Zeitpunkt erforderlich ist.**

Es besteht das Risiko, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen vor dem Datum ihrer vertraglichen Fälligkeit die Schuldverschreibungen der vorherigen Erlaubnis der Abwicklungsbehörde in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Bestimmungen der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in der jeweils geänderten Fassung ("**CRR**") unterliegen können, wenn und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zum maßgeblichen Zeitpunkt erforderlich ist.

Gemäß der CRR kann die Abwicklungsbehörde den Instituten die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf von berücksichtigungsfähigen Instrumenten, wie z.B. die Schuldverschreibungen, nur dann erlauben, falls bestimmte von der CRR vorgeschriebene Voraussetzungen erfüllt werden. Diese Voraussetzungen sowie eine Reihe anderer technischer Vorschriften und Standards in Bezug auf MREL, die für die Emittentin gelten, sollten von der Abwicklungsbehörde bei der Beurteilung der Frage, ob eine vorzeitige Rückzahlung oder ein Rückkauf zulässig ist, berücksichtigt werden. Es ist ungewiss, wie die Abwicklungsbehörde diese Kriterien in der Praxis anwenden werden, und diese Regelungen und Standards können sich während der Laufzeit dieser Schuldverschreibungen ändern. Es ist daher nicht abschätzbar, ob und falls ja, zu welchen Bedingungen die Abwicklungsbehörde ihre vorherige Erlaubnis für eine vorzeitige Rückzahlung oder einen Rückkauf der Schuldverschreibungen erteilen wird, wenn und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zum maßgeblichen Zeitpunkt erforderlich ist.

Außerdem selbst wenn die Emittentin die vorherige Erlaubnis der Abwicklungsbehörde erhält, liegt jegliche Entscheidung der Emittentin darüber, ob sie die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlt, im absoluten Ermessen der Emittentin in Bezug auf externe Faktoren wie die wirtschaftlichen und marktbezogenen Auswirkungen der Ausübung eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts, die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen und die vorherrschenden Marktbedingungen. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin ein ihr im Bezug auf die Schuldverschreibungen zustehendes Recht auf vorzeitige Rückzahlung nicht ausüben wird und die Gläubiger daher bis zum Fälligkeitsdatum der Schuldverschreibungen in diese investiert bleiben werden.

**Die Schuldverschreibungen sehen keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger vor.**

Die Gläubiger der Schuldverschreibungen haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu verlangen. Daher müssen Gläubiger der Schuldverschreibungen möglicherweise die finanziellen Risiken einer Investition in die Schuldverschreibungen bis zu ihrer Endfälligkeit tragen.

**Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert und berechtigen nicht zur Fälligestellung zukünftiger Zahlungen und umfassen kein Aufrechnungsrecht.**

Gläubiger haben keine Möglichkeit, die Fälligkeit ihrer Schuldverschreibungen zu beschleunigen. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beinhalten keine Verzugsereignisse oder das Recht eine Rückzahlung zu verlangen.

Darüber hinaus dürfen Forderungen der Emittentin nicht mit Zahlungsansprüchen der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen aufgerechnet oder genettet werden, die nicht besichert, Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Vereinbarung sind und sein können, die den Rang der Forderung aus den Schuldverschreibungen erhöht.

## **1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte hinsichtlich der Schuldverschreibungen**

**Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass direkte oder indirekte Maßnahmen der Emittentin negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben oder sich anderweitig nachteilig auf die Gläubiger auswirken und Interessenkonflikte machen solche Maßnahmen wahrscheinlicher.**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Schuldverschreibungen in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle. Diese Funktionen können es der Emittentin gestatten, den Wert des Basiswerts zu berechnen oder (wenn es sich bei dem Basiswert um einen Korb handelt) die Zusammensetzung des Basiswerts festzulegen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Schuldverschreibungen oder andere Vermögenswerte ausgewählt werden können, die Teil des Basiswerts sein können und von der Emittentin selbst oder einem Konzernunternehmen ausgegeben werden oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Schuldverschreibungen oder Vermögenswerte hat.

Die Emittentin wird für die Schuldverschreibungen und in bestimmten Fällen für den Basiswert als Market Maker tätig. Im Zusammenhang mit solchen Market Making Tätigkeiten wird die Emittentin den Marktpreis der Schuldverschreibungen und möglicherweise auch den des Basiswertes wesentlich bestimmen. Die von der Emittentin in ihrer Funktion als Market Maker zur Verfügung gestellten Marktpreise werden nicht immer dem Marktpreis entsprechen, die mangels Market Making und in einem liquiden Markt gebildet würden.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen, die mit dem Basiswert verbunden sind, für ihre Eigenhandelskonten oder von ihr verwaltete Konten durchführen. Derartige Transaktionen können einen negativen Effekt auf den Wert des Basiswerts haben und somit auch auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen. Soweit in diesem Abschnitt "1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte hinsichtlich der Schuldverschreibungen" verwendet, gelten Bezugnahmen auf den Basiswert gegebenenfalls auch als Bezugnahme auf seine Indexkomponenten.

Die Emittentin kann weitere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den jeweiligen Basiswert ausgeben und die Einführung solcher mit den Schuldverschreibungen im Wettbewerb stehender Produkte in den Markt kann sich auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen auswirken.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen. Eine derartige Absicherungsaktivität wird unter normalen Umständen keine wesentliche Auswirkung auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben. Die Absicherungsaktivitäten könnten den Marktpreis erhöhen oder reduzieren. Entstehen können Einwirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen insbesondere durch die Auflösung aller oder Teile der Absicherungspositionen am oder nah am Zeitpunkt der Fälligkeit oder des Erlöschens der Schuldverschreibungen.

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und ist nicht verpflichtet solche Informationen an die Optionsscheininhaber weiterzugeben. Zudem kann die Emittentin Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen auswirken.

Die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften könnten Personen mit Nebentätigkeiten beschäftigen, wie zB Mitglieder in Vorständen oder Aufsichtsräten in anderen Unternehmen oder in Unternehmen innerhalb der Erste Group. Unternehmen der Erste Group oder solche anderen Unternehmen könnten ein Basiswert der Schuldverschreibungen sein.

## 1.6 Risikofaktoren in Bezug auf die Anlage und Preisgestaltung der Schuldverschreibungen

Der Emissionspreis der Schuldverschreibungen kann eine Marge auf den mathematischen (fairen) Marktpreis der Schuldverschreibung beinhalten. Da die Emittentin bei der Bestimmung des Wertpapierpreises im Sekundärmarkt neben dem mathematischen (fairen) Marktpreis der Schuldverschreibungen insbesondere den Ausgabeaufschlag (Agio), die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen sowie die Provisionen und die anderen Entgelte berücksichtigen wird, können die von der Emittentin gestellten Kurse erheblich von dem fairen Marktpreis der Schuldverschreibungen abweichen.

Der Verkaufspreis der Schuldverschreibungen kann eine Marge auf den mathematischen (fairen) Marktpreis der Schuldverschreibung enthalten, die nicht von einem Investor erkannt werden kann ("Marge"). Die Marge wird nach billigem Ermessen der Emittentin festgelegt und kann von Margen abweichen, die andere Emittenten für vergleichbare Schuldverschreibungen verlangen. Diese Marge kann beispielsweise als Ausgleich für Provisionszahlungen der Emittentin an die Händler genutzt werden.

Wenn die Emittentin Kurse für die Schuldverschreibungen stellt, legt sie diese auf der Basis interner Preisfindungsmodelle selbst fest. In der Regel ist die Emittentin der einzige Steller von Marktpreisen für diese Schuldverschreibungen.

Zu den Umständen, auf deren Grundlage die Emittentin die Kurse festlegt, gehören insbesondere der faire Marktpreis der Schuldverschreibungen, der u. a. von dem Indexstand abhängt, sowie, falls die Emittentin An- und Verkaufskurse („Geld- und Briefkurse“) stellt, die von der Emittentin angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmäßig ein für die Schuldverschreibungen ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag (Agio) und etwaige bei Fälligkeit oder Abwicklung der Schuldverschreibungen von anfallenden Auszahlungsbeträgen abzuziehende Entgelte oder Kosten (u. a. Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren nach Maßgabe der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen). Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise auch Kosten, die mit der ursprünglichen Ausgabe der Schuldverschreibungen im Primärmarkt verbunden waren, zum Beispiel Vertriebsprovisionen, die an Dritte gezahlt wurden. Des Weiteren wird die Emittentin eine eigene Gewinnspanne berücksichtigen.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt die Emittentin abhängig von Angebot und Nachfrage für die Schuldverschreibungen und nach bestimmten Ertragsgesichtspunkten fest.

Bestimmte Kosten, die mit der ursprünglichen Ausgabe der Schuldverschreibungen im Primärmarkt verbunden waren wie beispielsweise das Agio oder an Dritte gezahlte Vertriebsprovisionen und/oder Bestandsprovisionen werden zunächst auf den fairen Marktpreis der Schuldverschreibungen preissteigernd aufgeschlagen und sodann bei der Preisstellung vielfach nicht gleichmäßig verteilt über die Laufzeit der Schuldverschreibungen preismindernd in Abzug gebracht, sondern bereits zu einem im Ermessen der Emittentin stehenden früheren Zeitpunkt vollständig vom fairen Marktpreis der Schuldverschreibungen abgezogen.

Die von der Emittentin gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen Marktpreis bzw. dem aufgrund der oben genannten Faktoren wirtschaftlich zu erwartenden Marktpreis der Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen.

**Es besteht das Risiko, dass die Notierung der Schuldverschreibungen nicht akzeptiert wird oder der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Marktpreis solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.**

Wenn eine Serie von Schuldverschreibungen an den Märkten notieren oder an den MTFs einbezogen sind, dann kann die Notierung bzw. Einbeziehung dieser Schuldverschreibungen, je nach den anwendbaren Regeln der maßgeblichen Börse, durch die jeweilige Börse oder eine zuständige Aufsichtsbehörde nach Eintritt bestimmter Ereignisse, einschließlich der Verletzung von Preisgrenzen, der Verletzung gesetzlicher Vorschriften, des Eintritts betrieblicher Probleme der Börse oder allgemein, wenn es für erforderlich gehalten wird, um einen funktionierenden Markt sicherzustellen oder die

Interessen der Gläubiger zu schützen, nicht akzeptiert oder ausgesetzt oder unterbrochen werden. Überdies kann der Handel mit den Schuldverschreibungen entweder auf Beschluss der Börse, einer Aufsichtsbehörde oder auf Antrag der Emittentin beendet werden. Wenn der Handel mit einem Basiswert der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, wird normalerweise auch der Handel mit den jeweiligen Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet und bestehende Verkaufs- oder Kauforder der Schuldverschreibungen werden normalerweise gelöscht. Gläubiger sollten beachten, dass die Emittentin keinen Einfluss auf die Aussetzung oder Unterbrechung des Handels hat (außer wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen auf Wunsch der Emittentin beendet wird) und dass Gläubiger in jedem Fall die damit verbundenen Risiken zu tragen haben. Es ist insbesondere möglich, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen bei einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels zu verkaufen und dass die Börsennotierungen der Schuldverschreibungen möglicherweise den Marktpreis der Schuldverschreibungen nicht hinreichend wiedergeben. Darüber hinaus kann die Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels von Basiswerten der Schuldverschreibungen zu einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels mit den Schuldverschreibungen führen und auch zu einer künstlichen oder unrichtigen Bewertung der Schuldverschreibungen führen. Selbst wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sollten Gläubiger schließlich beachten, dass diese Maßnahmen möglicherweise nicht ausreichend, geeignet, oder nicht rechtzeitig erfolgen, um Preisstörungen zu verhindern oder die Interessen der Gläubiger zu schützen. Beispielsweise wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen nach der Veröffentlichung von kursemempfindlichen Informationen bezüglich der Schuldverschreibungen ausgesetzt wird, kann der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen bereits nachteilig beeinflusst worden sein. Jedes dieser Risiken würde sich, falls es eintritt, wesentlich nachteilig auf die Gläubiger auswirken.

**Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.**

Die Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen hängt von verschiedenen Faktoren ab wie von Veränderungen der Zinsniveaus, der Politik von Zentralbanken, gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten oder der fehlenden bzw. überhöhten Nachfrage nach der jeweiligen Art von Instrument. Der Gläubiger ist daher dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches eintritt, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft. Gläubigern sollte zudem bewusst sein, dass die Schuldverschreibungen zu einem höheren Preis als dem Marktpreis und/oder Rückzahlungsbetrag begeben werden können. Dadurch erhöht sich die mögliche Auswirkung von ungünstigen Marktpreisentwicklungen auf die Schuldverschreibungen. Wenn der Gläubiger sich dazu entscheidet, die Schuldverschreibungen bis zur Endfälligkeit zu halten, werden die Schuldverschreibungen zu dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt.

**Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einem Fallen des Marktpreises der Schuldverschreibungen führen kann.**

Ein Kredit-Spread ist die von der Emittentin dem Gläubiger eines Instruments zahlbare Marge als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko. Kredit-Spreads werden als Aufschläge auf aktuell risikofreie Zinssätze oder als Abschläge auf den Preis angeboten und verkauft.

Faktoren, die Kredit-Spreads beeinflussen, sind unter anderem die Bonität und das Kreditrating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Einbringungsquote, die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen bis zur Fälligkeit und Verpflichtungen aus Verbriefungen oder Garantien sowie Erklärungen in Bezug auf eine bevorrechtigte Zahlung oder einen Nachrang. Die Liquiditätslage des Markts, das allgemeine Zinsniveau, gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und die Währung, auf die die jeweiligen Verpflichtungen lauten, können sich auch negativ auswirken.

Die Gläubiger sind dem Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin ausgesetzt, was zu einer Marktpreissenkung der maßgeblichen Serie von Schuldverschreibungen führen kann.

## **1.7 Risikofaktoren in Bezug auf Kosten und den Markt der Schuldverschreibungen**

**Die Schuldverschreibungen könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Schuldverschreibungen könnte eingeschränkt sein, wodurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen oder die Möglichkeit der Gläubiger, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte. Gläubiger sind dem Risiko einer unrichtigen Einschätzung der Liquidität der Zertifikate aufgrund des Emissionsvolumens der Zertifikate ausgesetzt.**

Sofern nicht anders von der Emittentin an die Käufer der Schuldverschreibungen mitgeteilt oder soweit die Regelungen einer Börse, an der die Schuldverschreibungen gelistet oder einbezogen und zum Handel zugelassen sind, die zur Verfügung Stellung von Liquidität in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfordern, können die Schuldverschreibungen keine Liquidität aufweisen oder kann der Markt für solche Schuldverschreibungen limitiert sein und dadurch den Wert der Schuldverschreibungen oder die Möglichkeit der Gläubiger diese zu veräußern negativ beeinflussen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet bzw bindet sich nicht, Preise für die Schuldverschreibungen zu stellen oder die Schuldverschreibungen zurück zu kaufen. Sollte die Emittentin Preise für die Schuldverschreibungen stellen, kann sie dies jederzeit, ohne eine Vorabankündigung, wieder einstellen. Käufer der Schuldverschreibungen sollten daher nicht voraussetzen, dass die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit zu einer bestimmten Zeit und zu einem bestimmten Preis verkauft werden können. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Quotierung von Geld- oder Briefkursen der Schuldverschreibungen, die für etwaige Käufer der Schuldverschreibungen vorteilhaft wären, vorzunehmen. Auch wenn ein Antrag auf Zulassung zum Handel der im Rahmen des Programms emittierten Schuldverschreibungen an einer Börse gestellt wird, könnte ein solcher Antrag nicht akzeptiert werden und die im Rahmen des Programms emittierten Schuldverschreibungen nicht zum Handel zugelassen werden. Selbst wenn Schuldverschreibungen zum Handel zugelassen werden, ist es möglich, dass sich kein aktiver Handel für die Schuldverschreibungen entwickelt. Dementsprechend ist die Entwicklung oder die Liquidität eines Handelsmarktes für eine bestimmte Schuldverschreibung unsicher. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung oder Verpflichtung gegenüber den potenziellen Käufern der Schuldverschreibungen, dass sich ein Handelsmarkt entwickelt oder dieser liquide ist.

Die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsgröße entspricht dem Maximalbetrag der angebotenen Schuldverschreibungen, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweiligen, effektiv emittierten und bei einem Zentralverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen zu. Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Schuldverschreibungen verändern. Gläubiger sollten daher beachten, dass auf Grundlage der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotsgröße keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Schuldverschreibungen im Sekundärmarkt möglich sind.

**Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Marktpreis der Schuldverschreibungen für den Anleger nachteilig beeinflussen.**

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zu einem beliebigen Zeitpunkt auf einem Markt oder durch jedes andere öffentliche oder nicht-öffentliche Geschäft Schuldverschreibungen kaufen oder verkaufen. Die Emittentin handelt die Schuldverschreibungen und Basiswerte im Rahmen ihrer üblichen Geschäftstätigkeit und sichert sich teilweise oder vollständig gegen finanzielle Risiken, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, durch den Abschluss von Absicherungsverträgen bezüglich dieser Basiswerte ab.

Absicherungsaktivitäten der Emittentin können sowohl den Kurs der Basiswerte auf dem Markt als auch den Marktpreis der Schuldverschreibungen und/oder den von den Gläubigern zu erhaltenden Auszahlungsbetrag beeinflussen. Ein solches Geschäft kann bestimmte relevante Kursschwellen (z.B. die Barriere) auslösen, die den Preis der Schuldverschreibungen für den Gläubiger nachteilig beeinflussen können.

Die Emittentin ist nicht dazu verpflichtet, die Gläubiger über derartige Verkäufe oder Käufe oder andere Ereignisse (zum Beispiel den Abschluss von Absicherungsverträgen), die Einfluss auf die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen und/oder des Preises der Basiswerte haben können, zu informieren, es sei denn, gesetzliche Regelungen machen dies erforderlich. Es ist daher erforderlich,

dass sich die Gläubiger selbständig über die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen und des Preises der Basiswerte informieren.

#### **Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Gläubiger.**

Gebühren und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen anfallen, vermindern die Chancen der Gläubiger, mit dem Erwerb der Schuldverschreibung einen Gewinn zu erzielen. Bei einem niedrigeren Anlagebetrag fallen feste Kosten stärker ins Gewicht. Gläubiger sollten sich deshalb bereits vor Erwerb einer Schuldverschreibung über alle beim Kauf oder Verkauf einer Schuldverschreibung anfallenden Kosten informieren.

Die Schuldverschreibungen können (i) zu einem Ausgabekurs von 100% des Nennbetrags per Schuldverschreibung; (ii) zu einem Ausgabekurs von über 100% des Nennbetrags per Schuldverschreibung; oder (iii) zu einem Ausgabekurs von unter 100% des Nennbetrags per Schuldverschreibung emittiert werden, jeweils kann ein Ausgabeaufschlag addiert werden, wobei in jedem Fall die Summe aus Ausgabekurs und Ausgabeaufschlag höher als 100% des Nennbetrags per Schuldverschreibung sein könnte. Die Schuldverschreibungen werden am Rückzahlungstag zu einem Rückzahlungskurs zurückgezahlt, der zumindest 100% des Nennbetrags per Schuldverschreibung (d.h. die Schuldverschreibungen sind zum Rückzahlungstag kapitalgarantiert) entspricht. Aufgrund bestimmter Nebenkosten (insb des Ausgabeaufschlags) kann die Mindestemissionsrendite der Schuldverschreibungen Null oder sogar negativ sein, und daher könnten die Gläubiger einen Teil ihrer Investition trotz der Kapitalgarantie zum Rückzahlungstag verlieren.

#### **Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.**

Inflationsrisiken beschreiben die Möglichkeit, dass der Wert der Vermögenswerte wie der Schuldverschreibungen oder Erträge hieraus sinken, weil Inflation die Kaufkraft einer Währung verringert. Die Inflation bewirkt eine Wertminderung der Rendite.

### **1.8 Risikofaktor in Bezug auf Währungen**

#### **Für den Gläubiger besteht ein Währungsrisiko, wenn das Konto des Gläubigers, dem die Beträge gutgeschrieben werden, in einer von der Währung der Schuldverschreibung abweichenden Währung geführt wird.**

Ein Währungsrisiko besteht, wenn das Konto des Gläubigers, dem die Beträge gutgeschrieben werden, in einer von der Auszahlungswährung der Schuldverschreibung abweichenden Währung geführt wird und eine Umrechnung des maßgeblichen Betrags in die jeweilige Währung des Kontos stattfindet. Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des maßgeblichen Wechselkurses vermindert sich der überwiesene Betrag entsprechend.

Anleger sollten beachten, dass in der Vergangenheit durch Absprachen zwischen Marktteilnehmern die Festlegungen von Wechselkursen manipuliert worden sind. Die Emittentin kann nicht ausschließen, dass es auch zukünftig Manipulationen bei der Festlegung von Wechselkursen geben kann, was sich negativ auf den jeweiligen Wechselkurs und entsprechend negativ auf die Schuldverschreibungen auswirken kann (siehe dazu auch die Risikofaktoren oben "*Gläubiger können Risiken ausgesetzt sein, dass Änderungen in Bezug auf den relevanten Index, der als Benchmark (Bezugswert) Index zu qualifizieren ist, wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktpreis und den zahlbaren Betrag unter den Schuldverschreibungen, die sich auf eine Benchmark beziehen, haben können.*").

### **1.9 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten**

#### **Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht und Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht. Gläubiger sollten daher beachten, dass das anwendbare Recht möglicherweise nicht das Recht ihres Heimatlandes ist und dass ihnen das auf eine Serie von Schuldverschreibungen anwendbare Recht unter Umständen nicht den gleichen Schutz bietet wie das Recht ihres Heimatlandes. Darüber hinaus kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob und inwieweit sich mögliche

Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des österreichischen Rechts oder in der Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Wertpapierbeschreibung auswirken werden.

#### **Änderungen des Steuerrechts könnten sich negativ auf die Gläubiger auswirken.**

Das Steuerrecht und die steuerrechtliche Praxis sind – möglicherweise auch rückwirkenden - Änderungen ausgesetzt, die sich negativ auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen auswirken könnten. Jede dieser Änderungen kann zu einer anderen steuerlichen Behandlung der jeweiligen Schuldverschreibungen als die Behandlung, von der der Käufer zum Zeitpunkt des Erwerbs ausging, führen.

#### **Ein österreichisches Gericht könnte einen Treuhänder für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.**

Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz und dem österreichischen Kuratorenergänzungsgesetz könnte auf Verlangen eines Beteiligten (z.B. eines Gläubigers) oder auf Veranlassung eines zuständigen Gerichts von einem österreichischen Gericht ein Treuhänder (Kurator) ernannt werden, der die gemeinsamen Interessen der Gläubiger in Bezug auf alle Angelegenheiten, die ihre gemeinsamen Rechte berühren, vertritt sofern die Rechte aufgrund fehlender gemeinsamer Vertretung gefährdet sind. Dies ist insbesondere möglich, wenn ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, in Zusammenhang mit Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder Änderungen in Bezug auf die Emittentin oder in ähnlichen Fällen. Wenn ein Kurator ernannt wird, dann übt er die gemeinsamen Rechte aller Gläubiger aus und vertritt die Interessen aller Gläubiger und kann in ihrem Namen Erklärungen abgeben, die für alle Gläubiger bindend sind. In Fällen, in denen ein Kurator die Interessen der Gläubiger vertritt und die Rechte der Gläubiger ausübt, kann dies zu einer Kollision mit den oder zu einer sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Gläubiger führen.

Die Rolle eines bestellten Treuhänders kann auch mit den Bestimmungen der Allgemeinen Bedingungen nicht im Einklang stehen, die sich auf Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger gemäß den Allgemeinen Bedingungen beziehen. Es ist nicht klar, ob und inwieweit ein Gericht solchen Mehrheitsbeschlüssen Wirkung verleihen würde und Gläubiger sollten sich nicht auf die Durchsetzbarkeit oder den Schutz durch diese Bestimmungen verlassen.

#### **Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können Anlagen einschränken.**

Aufgrund von bestimmten Gesetzen und Bestimmungen im Zusammenhang mit Investitionen (z.B. wertpapierspezifische oder aufsichtsrechtliche Bestimmungen) oder aufgrund der Prüfung oder Regulierung durch bestimmte Behörden kann eine Anlage in die Schuldverschreibungen für bestimmte mögliche Anleger eingeschränkt sein. Weiters können Anleger unter Umständen aufgrund bestimmter Haftungsausschlüsse oder Haftungseinschränkungen der Emittentin, der Haftung der Berechnungsstelle und/oder der Haftung der Zahlstelle für fahrlässige Handlungen oder Unterlassungen in Verbindung mit den Schuldverschreibungen (oder Berechnungen hiervon) für ihnen entstandene Schäden keine (oder nur eine teilweise) Entschädigung geltend machen.

#### **Die Allgemeinen Bedingungen sehen Beschlüsse der Gläubiger vor, wodurch bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden können, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.**

Da die Allgemeinen Bedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, die entweder auf einer Versammlung der Gläubiger oder durch Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden sollen, besteht für einen Gläubiger das Risiko, dass er durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt wird. Da ein ordentlich gefasster Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger bindend ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

**Die Allgemeinen Bedingungen sehen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vor, wodurch ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren kann.**

Da die Allgemeinen Bedingungen der Schuldverschreibungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger vorsehen, ist es möglich, dass ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren kann, da dieses Recht auf den Gemeinsamen Vertreter übergeht, der dann ausschließlich für die Geltendmachung und Durchsetzung der Rechte aller Gläubiger verantwortlich ist.

**Schuldverschreibungen, die direkt oder indirekt Bezug nehmen auf die Entwicklung von US-Aktien, können gemäß § 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code 1986) einer Quellenbesteuerung unterliegen.**

Gemäß Abschnitt 871(m) des U.S. Internal Revenue Code (der "**Code**") können Zahlungen auf eine Schuldverschreibung, die sich auf eine U.S.-Aktie oder einen Index bezieht, der eine U.S.-Aktie enthält, als eine "dividendenäquivalente" Zahlung behandelt werden. Ausnahmen können für Schuldverschreibungen gelten, die sich auf bestimmte breit angelegte Indizes beziehen. Zahlungen, die als "dividendenäquivalente" Zahlungen behandelt werden, unterliegen der US-Quellensteuer mit einem Satz von 30%. Sollte infolge von Abschnitt 871(m) des Codes ein Betrag von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abgezogen oder einbehalten werden, ist die Emittentin nicht verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Beträge an die Gläubiger zu zahlen.

Wenn die Schuldverschreibungen Abschnitt 871(m) des Codes unterliegen, kann eine Quellensteuer auch dann erhoben werden, wenn die Gläubiger in Bezug auf Dividenden auf die zugrunde liegenden Aktien unter den Schuldverschreibungen keine gleichzeitige Zahlung erhalten. Die Steuer wird auf jeden Teil einer Zahlung oder angenommenen Zahlung (einschließlich, falls zutreffend, der Zahlung des Kaufpreises), der als dividendenäquivalente Zahlung gilt, einbehalten. Wenn ein Steuereinbehalt zur Anwendung kommt, kann der Steuereinbehalt auch dann nicht reduziert werden, wenn ein Gläubiger anderweitig zu einer Ermäßigung im Rahmen eines Abkommens berechtigt ist, obwohl Nicht-U.S.-Gläubiger, die im Rahmen eines Abkommens zu einem niedrigeren Steuereinbehalt berechtigt sind, möglicherweise eine Rückerstattung für überschüssige Beträge durch Einreichung einer U.S.-Steuererklärung beantragen können. Es kann jedoch sein, dass ein Gläubiger nicht die notwendigen Informationen erhält, um eine Rückerstattung ordnungsgemäß zu beantragen. Darüber hinaus können die U.S.-Steuerbehörden einem Gläubiger keine Quellensteuern erstatten, die in Bezug auf seine Schuldverschreibung zum Zweck der Rückerstattung überwiesen wurden. Schließlich kann es sein, dass das Steuergebiet eines Inhabers, in dem er ansässig ist, dem Inhaber nicht erlaubt, eine Erstattung für U.S.-Quellensteuern in Bezug auf den Dividendenäquivalenzbetrag zu erhalten.

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen kann angegeben werden, ob die Emittentin festgestellt hat, dass eine Schuldverschreibung dem Abschnitt 871(m) des Codes unterliegt. Obwohl die Feststellung der Emittentin grundsätzlich für einen Gläubiger bindend ist, ist sie für die U.S.-Steuerbehörden nicht bindend. Die U.S.-Steuerbehörden können erfolgreich argumentieren, dass eine Schuldverschreibung der Quellenbesteuerung nach Abschnitt 871(m) des Codes unterliegt, ungeachtet einer gegenteiligen Aussage der Emittentin. Darüber hinaus ist es, selbst wenn die Schuldverschreibungen selbst nicht in den Anwendungsbereich von Abschnitt 871(m) des Codes fallen, möglich, dass die U.S.-Steuer zur Anwendung kommen könnte, wenn ein Gläubiger bestimmte andere Transaktionen in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder die Schuldverschreibungen eingeht oder eingegangen ist.

## **1.10 Risikofaktor in Bezug auf die Abwicklung der Schuldverschreibungen**

**Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des Clearingsystems verlassen und es besteht das Risiko, dass aufgrund der Nutzung des Clearingsystems Gutschriften auf das Konto der Gläubiger überhaupt nicht oder nicht innerhalb des vom Gläubiger erwarteten Zeitraums verarbeitet werden oder verzögert sein werden.**

Die Schuldverschreibungen werden über die OeKB CSD gekauft und verkauft. Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des Clearingsystems verlassen. Es besteht das Risiko, dass aufgrund der Verwendung des Clearingsystems Gutschriften auf das Konto der Gläubiger gar nicht oder nicht



innerhalb des vom Gläubiger erwarteten Zeitraums durchgeführt werden oder verzögert sein werden.  
Daher könnte der Gläubiger wirtschaftliche Nachteile erleiden.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**PAYING AGENT****Erste Group Bank AG**


Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS***Structuring Advisor*

**Ashurst LLP**  
OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main  
Germany

*To Erste Group Bank as to Austrian law*

**WOLF THEISS**  
**Rechtsanwälte GmbH & Co KG**  
Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria

Signaturwert	s2IAgmQipgGKHXZ6ymFkCEzH5jkQ8sfX0wCgN6euJu5JGCMtdyZzz2YpgrFaTbAQjquo8wSfBIs3P3elfX9rdQXlBKg6bhkcno7+7b1jXEoyieON0T/0nAdZ7mqfY+rU9sYHtclF/oOeP541BfG1NPX5eF8hSn1Khv4Y3oIFU7D5fdMNg0XL/UkfV2peL7hzghIYXtt+MRs/iDxC1nlD5xcxps8FKWiXriZ5zwv2YcbEdMr7GdwH/LaTXL7kIiOi866bL8RNh9peYeS86br/zWlAV7B0xODVuGZXH8vXkVeJa87fJd/dAdM+Xj8ewQsBKxCglv1vWqKjYOYKbZ0QLA==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2022-06-24T10:13:20Z
	Aussteller-Zertifikat	CN=a-sign-corporate-light-02,OU=a-sign-corporate-light-02,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT
	Serien-Nr.	532114608
	Methode	urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:v1.1.0
Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: <a href="http://www.signaturpruefung.gv.at">http://www.signaturpruefung.gv.at</a>	
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	