Securities Note

dated 17 October 2025

UBS AG
(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch
(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch
(the London branch of UBS AG)

or through its Hong Kong branch:

UBS AG, Hong Kong Branch
(the Hong Kong branch of UBS AG)

for the offer, continued offer, increase of the issue size or, as the case may be, of the aggregate nominal amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market

of

Zero Coupon Securities, Autocallable Zero Coupon Securities, Fixed Rate Securities, Fixed Rate Amortising Securities, Floating Rate Securities, Steepener Securities, Target Accrual Redemption Securities, Range Accrual Securities, Dual Range Accrual Securities, Fixed to Floating Rate Securities, Fixed to Floating Rate Steepener Securities, Fixed to Target Accrual Redemption Securities, Fixed to Range Accrual Securities, Fixed to Dual Range Accrual Securities, Floating to Fixed Rate Securities, Inflation linked Securities (with periodic interest payments), Inflation linked Securities (without periodic interest payments) and Autocallable Securities

This document – including any supplements approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") in respect hereof and published by UBS AG – constitutes a securities note (the "**Securities Note**") and, together with the registration document of UBS AG dated 18 July 2025, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Article 8 (1) and Article 10 (1) of the 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 (the "**Prospectus Regulation**").

This Securities Note contains information relating to fixed income securities governed by either German, English or Swiss law (the "**Securities**", and each a "**Security**") which may be issued from time to time by UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS**

AG"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**"), its London branch ("**UBS AG, London Branch**") or its Hong Kong branch ("**UBS AG, Hong Kong**").

The validity of this Securities Note will expire at the end of 17 October 2026. The obligation of the Issuer to supplement this Securities Note in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Securities Note is no longer valid.

In this document, unless otherwise specified, references to a "**Member State**" are references to a Member State of the European Economic Area ("**EEA**"), references to "**EUR**" or "**euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, references to "**CHF**" are to Swiss francs and references to "**U.S. dollars**" are to United States dollars.

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS - If the Final Terms in respect of any Securities includes a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("FinSA"), by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION, ANY STATE SECURITIES COMMISSION IN THE UNITED STATES OR ANY OTHER U.S. REGULATORY AUTHORITY, NOR HAVE ANY OF THE FOREGOING AUTHORITIES PASSED UPON OR ENDORSED THE MERITS OF THE OFFERING OF THE SECURITIES OR THE ACCURACY OR THE ADEQUACY OF THE BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND ARE BEING SOLD PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT. THE SECURITIES MAY INCLUDE SECURITIES IN BEARER FORM THAT ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. TRADING IN THE SECURITIES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED (THE "COMMODITY EXCHANGE ACT") OR BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR, IN THE CASE OF BEARER SECURITIES, DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")). SEE "*SUBSCRIPTION AND SALE*".

Potential investors in the Securities are explicitly reminded that an investment in Securities entails financial risks. Holders of Securities run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Base Prospectus, in particular the risk factors, and the relevant Final Terms.

TABLE OF CONTENTS

Page:

A. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 8

1. General Description of the Base Prospectus 8
2. General Description of the Securities 8
3. General Description of the offer of the Securities 10
4. General Description of the Admission of the Securities to Trading 10

B. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE) 11

I. MATERIAL RISKS RELATING TO THE SECURITIES 11

1. Material risks related to the rank and characteristics of the Securities in the case of a failure of the Issuer 12

1.1 Securityholders are exposed to the risk of a bail-in 12

1.2 No statutory or voluntary deposit guarantee scheme 12

2. Material risks related to the Terms and Conditions of the Securities and, in particular, the redemption profile of the Securities 12

2.1 Specific risks with respect to the interest profile of the Securities 12

(1) Zero Coupon Securities 12

(2) Autocallable Zero Coupon Securities 13

(3) Fixed Rate Securities 13

(4) Fixed Rate Amortising Securities 13

(5) Floating Rate Securities 13

(6) Steepener Securities 14

(7) Target Accrual Redemption Securities 15

(8) Range Accrual Securities 16

(9) Dual Range Accrual Securities 16

(10) Fixed to Floating Rate Securities 18

(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities 19

(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities 20

(13) Fixed to Range Accrual Securities 21

(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities 22

(15) Floating to Fixed Rate Securities 23

(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments) 24

(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments) 25

(18) Autocallable Securities 25

(19) Securities issued under the Conditions as contained in the Base Prospectus for Fixed Income Securities dated 27 March 2019 26

2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities 27

2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities 27

2.4 Specific risks related to Interest Rate fluctuations 27

2.5 Specific risks related to Inflation 28

2.6 Specific risks related to meetings of Securityholders in relation to French law governed Securities 28

2.7 Specific risks related to the substitution of the Issuer 28
2.8 Specific risks related to determinations by the Calculation Agent 29
2.9 Specific risks related to a potential restructuring of the Issuer's business 29
3. Material risks in connection with investing in, holding and selling the Securities 29
3.1 Specific risks related to the market price of the Securities 29
3.2 Specific risks related to the illiquidity of the Securities 31
3.3 Specific risks related to the Offer Period or the Subscription Period 31
3.4 Specific risks related to taxation 32
3.5 Specific risks related to US withholding tax 32
3.6 Specific risks arising from the involvement of Clearing Systems in transfer, payments and communication 33
II. MATERIAL RISKS RELATING TO INTEREST RATES AND REFERENCE INTEREST RATES 33
5. Risk in connection with factors affecting the performance of Reference Interest Rates 33
6. Specific risks related to the substitution of term rates with Risk Free Rates 34
7. Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Interest Rate(s) 34
8. Risks associated with the regulation and reform of benchmarks 35

C. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE) 37
I. WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE 37
1. Wesentliche Risiken im Hinblick auf den Rang und die Eigenschaften der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz der Emittentin 38
1.1 Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt 38
1.2 Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung 38
2. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit den Bedingungen der Wertpapiere und insbesondere dem Tilgungsprofil der Wertpapiere 38
2.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsprofil der Wertpapiere 39
(1) Zero Coupon Wertpapiere 39
(2) Autocallable Zero Coupon Wertpapiere 39
(3) Fixed Rate Wertpapiere 39
(4) Fixed Rate Amortising Wertpapiere 40
(5) Floating Rate Wertpapiere 40
(6) Steepener Wertpapiere 41
(7) Target Accrual Redemption Wertpapiere 41
(8) Range Accrual Wertpapiere 42
(9) Dual Range Accrual Wertpapiere 43
(10) Fixed to Floating Rate Wertpapiere 44
(11) Fixed to Floating Rate Steepener Wertpapiere 45
(12) Fixed to Target Accrual Redemption Wertpapiere 47
(13) Fixed to Range Accrual Wertpapiere 48
(14) Fixed to Dual Range Accrual Wertpapiere 49
(15) Floating to Fixed Rate Wertpapiere 51
(16) Inflation linked Wertpapiere (mit periodischen Zinszahlungen) 52
(17) Inflation linked Wertpapiere (ohne periodische Zinszahlungen) 52

(18) Autocallable Wertpapiere ... 53
(19) Wertpapiere, die auf Grundlage von Bedingungen, die in dem Basisprospekt für Fixed Income Securities vom 27. März 2019 der UBS enthalten sind ... 54
2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere ... 54
2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere ... 55
2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Änderungen von Zinssätzen ... 55
2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Inflation ... 55
2.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Versammlungen der Wertpapiergläubiger ... 56
2.7 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Ersetzung der Emittentin ... 56
2.8 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Festlegungen durch die Berechnungsstelle ... 57
2.9 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einer potenziellen Umstrukturierung der Emittentin ... 57
3. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in die Wertpapiere, sowie dem Halten und Verkauf der Wertpapiere ... 57
3.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere ... 57
3.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden Liquidität der Wertpapiere ... 59
3.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Angebotsfrist bzw. der Zeichnungsfrist ... 60
3.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Besteuerung ... 60
3.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit US-Quellensteuer ... 61
3.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Einschaltung von Clearingsystemen in Transfer, Zahlungen und Kommunikation ... 61
II. WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF ZINSSÄTZE UND REFERENZZINSSÄTZE ... 62
5. Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Referenzzinssätze auswirken ... 62
6. Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Ersetzung von Laufzeitzinssätzen durch Risk Free Rates ... 63
7. Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des bzw. der Referenzzinssätze ... 63
8. Risiken um Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks ... 64

D. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES NOTE ... 66
1. Important Notice ... 66
2. Responsibility Statement ... 66
3. Third Party Information ... 66
4. Consent to use the Prospectus ... 67

E. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES ... 69
1. Types of Securities ... 69
2. Law governing the Securities ... 69
3. Status of the Securities ... 69
4. Form of the Securities ... 69
5. Clearing and Settlement of the Securities ... 73
6. Further Information relating to the Securities ... 77
7. Listing or Trading of the Securities ... 77
8. Issue Price; Offering of the Securities ... 78
9. Rating of the Securities ... 79
10. Maturity of the Securities ... 79

11. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders 79
12. Functioning of the Securities 80
(1) Zero Coupon Securities 80
(2) Autocallable Zero Coupon Securities 80
(3) Fixed Rate Securities 80
(4) Fixed Rate Amortising Securities 81
(5) Floating Rate Securities 81
(6) Steepener Securities 82
(7) Target Accrual Redemption Securities 83
(8) Range Accrual Securities 84
(9) Dual Range Accrual Securities 84
(10) Fixed to Floating Rate Securities 85
(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities 86
(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities 87
(13) Fixed to Range Accrual Securities 88
(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities 89
(15) Floating to Fixed Rate Securities 90
(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments) 91
(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments) 92
(18) Autocallable Securities 92
(19) Securities issued under the Conditions as contained in the Base Prospectus for Fixed Income Securities dated 27 March 2019 93
13. Underlying Reference Interest Rate or, as the case may be, Inflation Index 93

F. CONDITIONS OF THE SECURITIES 95
1. Structure and Language of the Conditions of the Securities 95
2. Product Terms / Produktbedingungen 98
(1) Zero Coupon Securities 207
(2) Autocallable Zero Coupon Securities 209
(3) Fixed Rate Securities 211
(4) Fixed Rate Amortising Securities 215
(5) Floating Rate Securities 218
(6) Steepener Securities 224
(7) Target Accrual Redemption Securities 230
(8) Range Accrual Securities 237
(9) Dual Range Accrual Securities 244
(10) Fixed to Floating Rate Securities 251
(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities 259
(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities 267
(13) Fixed to Range Accrual Securities 276
(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities 285

(15) Floating to Fixed Rate Securities 294
(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments) 302
(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments) 307
(18) Autocallable Securities 310
3. General Conditions of the Securities / Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere 316
4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference / Per Verweis Einbezogene Bedingungen der Wertpapiere 398

G. FORM OF FINAL TERMS 399

H. SUBSCRIPTION AND SALE 412
1. Issue and Sale 412
2. Selling Restrictions 412

I. IMPACT OF TAX LEGISLATION ON INCOME RECEIVED FROM THE SECURITIES 418

J. GENERAL INFORMATION 419
1. Form of Document 419
2. Publication 419
3. Authorisation 419
4. Approval of the Securities Note and Notification 419
5. Offer of Securities to the Public; Listing of Securities on a regulated or another equivalent Market 420
6. Reasons for the Offer and Use of Proceeds 420
7. Documents and Information incorporated by Reference 421
8. Availability of the Base Prospectus and other Documents 421

K. INDEX OF DEFINED TERMS 423

A. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

1. General Description of the Base Prospectus

This Securities Note has been approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as competent authority under the Prospectus Regulation.

This Securities Note together with the registration document of UBS AG dated 18 July 2025, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Article 8 (1) and Article 10 (1) of the 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 (the "**Prospectus Regulation**").

The validity of this Securities Note will expire at the end of 17 October 2026. Whilst the Issuer will this supplement this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, such the obligation to supplement the Securities Note in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Securities Note is no longer valid.

Under the Base Prospectus UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**"), its London branch ("**UBS AG, London Branch**") or its Hong Kong branch ("**UBS AG, Hong Kong Branch**"), may, from time to time, issue fixed income securities governed by either German, English or Swiss law (the "**Securities**", and each, a "**Security**").

In the context of any offer of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested BaFin to provide a certificate of approval in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation (the "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain (the "**Host Member States**"). The Issuer intends to offer the Securities described in this Securities Note for sale to the public and/or apply for admission to trading of the Securities in either the Federal Republic of Germany and/or one or more Host Member States, in each case, as specified in the final terms (the "**Final Terms**") for any issue of Securities (each, a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Base Prospectus contains all information which was known at the time the Base Prospectus has been approved and contains placeholders and optional elements (options and additional options). This relates to information which will only be specified by the Issuer upon issuance of the Securities.

For this purpose, the Issuer will in each case prepare the Final Terms for the Securities which will contain the information that can only be specified at the time of the issuance of the Securities under the Base Prospectus. The Final Terms will be prepared by completing the form of the Final Terms set out in section "G. Form of Final Terms" on page 399 et seq. of this Securities Note with the information that applies specifically to the relevant Securities. In particular, this includes stating which of the optional elements with regard to the Securities apply. In addition, the relevant placeholders contained in the Base Prospectus will be filled in with specific values (e.g. dates, prices, rates).

2. General Description of the Securities

Types of Securities

The following Securities are described in the Securities Note:

(1) Zero Coupon Securities,

(2) Autocallable Zero Coupon Securities,

(3) Fixed Rate Securities,

(4) Fixed Rate Amortising Securities,

(5) Floating Rate Securities,

(6) Steepener Securities,

(7) Target Accrual Redemption Securities,

(8) Range Accrual Securities,

(9) Dual Range Accrual Securities,

(10) Fixed to Floating Rate Securities,

(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities,

(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities,

(13) Fixed to Range Accrual Securities,

(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities.

(15) Floating to Fixed Rate Securities,

(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments),

(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments) and

(18) Autocallable Securities.

Further information on the payout in respect of each type of Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities – 13. Functioning of the Securities" on page 80 et seq. of this Securities Note.

Securities may be issued in series (each a "**Series**") and Securities of each Series will all be subject to identical terms (except, inter alia, for Issue Price, Issue Date, Issue Size and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.

Law governing the Securities

The Securities issued by the Issuer are, as specified in the relevant Final Terms and save for the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System as described below, governed by German law ("**German law governed Securities**"), by English law ("**English law governed Securities**") by Swiss law ("**Swiss law governed Securities**") or by French law ("**French law governed Securities**").

In case of Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities, the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System will be governed by the laws of the Kingdom of Sweden, the Republic of Finland, the Kingdom of Norway, the Kingdom of Denmark, Italy or, as specified in the relevant Final Terms, France.

Maturity of the Securities

The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Maturity Date.

Taxation

Generally, income from the Securities is taxable for the Securityholders. Potential investors should therefore read the notices regarding the taxation of the Securities in the section "J. Impact of Tax Legislation on Income Received from the Securities" on page 418 of this Securities Note.

Further information on the Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities" on page 69 et seq. of this Securities Note.

3. General Description of the offer of the Securities

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms the Manager(s) shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale under terms subject to change in the Public Offer Jurisdiction and during the period, if any, specified for these purposes in the applicable Final Terms.

Further details of the offer and sale of the Securities, in particular the relevant issue price, the initial payment date, the aggregate amount of the issue, the relevant issue size or aggregate nominal amount, as the case may be, the relevant subscription period, if any, the relevant minimum investment amount, if any, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name and address of the co-ordinator(s) of the offer, and the relevant conditions, if any, to which the offer of the Securities is subject, with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be specified in the applicable Final Terms.

Further information on the offer of the Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities – 8. Issue Price; Offering of the Securities" on page 78 et seq. of this Securities Note and in the section "I. Subscription and Sale" on page 412 et seq. of this Securities Note.

4. General Description of the Admission of the Securities to Trading

Application may be made for admission of the Securities to trading on one or more stock exchanges or multilateral trading facilities or markets, including but not limited to the Frankfurt Stock Exchange, Borsa Italiana S.p.A., the SIX Swiss Exchange Ltd and BX Swiss Ltd. Securities which are neither admitted to trading nor listed on any market may also be issued. The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Securities are to be admitted to trading and/or listed and, if so, on which stock exchange(s) and/or multilateral trading facility(ies) and/or markets.

Further information on the offer of the Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities – 7. Listing or Trading of the Securities" on page 77 et seq. of this Securities Note.

B. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)

The following version of the risk factors is drawn-up in the English language followed by version in the German language. The relevant Final Terms will specify the binding language in relation to the Securities.

In case the relevant Final Terms specify the English language to be binding, the non-binding German language translation thereof is provided for convenience only. In case the relevant Final Terms specify the German language to be binding, the non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

The specific risk factors related to the Securities (see section "I. Material Risks relating to the Securities", *cf.* pages 11 et seq. of this Securities Note) and the underlying Interest Rates and Reference Interest Rate(s) (see section "II. Material Risks relating to Interest Rates and Reference Interest Rates", cf. pages 33 et seq. of this Securities Note), which are material for an informed investment decision in the Securities, are outlined below. Which of these are relevant to the Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus depends upon a number of interrelated factors, in particular the type of pay-off of the Securities and of the relevant Reference Interest Rate(s) (in case of (5) Floating Rate Securities, (6) Steepener Securities, (7) Target Accrual Redemption Securities, (8) Range Accrual Securities, (9) Dual Range Accrual Securities, (10) Fixed to Floating Rate Securities, (11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities, (12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities, (13) Fixed to Range Accrual Securities, (14) Fixed to Dual Range Accrual Securities and (15) Floating to Fixed Rate Securities) or, as the case may be, of the relevant Inflation Index (in case of (16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments) and (17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments)), as specified in the relevant Final Terms.

In each category, the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Securities Note, are presented first. The Issuer has assessed materiality on a qualitative basis considering the negative impact on the Issuer and the Securities from the occurrence of a risk and the probability of occurrence of that risk. The magnitude of the negative impact of each of the risk factors described below on the relevant Securities is described by reference to the magnitude of potential losses of the invested capital (including a potential total loss), the incurrence of additional costs in relation to the Securities or limitations of returns on the Securities. An assessment of the probability of the occurrence of risks and the magnitude of the negative impact also depends on the underlying interest rate and/or Reference Interest Rate(s), if any, the relevant parameters and product feature(s) with regard to the type of Securities specified in the relevant Final Terms and the circumstances existing as of the date of the relevant Final Terms.

I. MATERIAL RISKS RELATING TO THE SECURITIES

Investing in the Securities involves certain specific material risks. Among others, these risks may be related to bond markets, foreign exchanges, interest rates, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The material specific risks relating to the Securities are presented below.

The value of the Securities and, hence, any amount, if any, payable in accordance with the relevant Product Terms comprised in the Final Terms in conjunction with the General Conditions comprised in this Securities Note, together constituting the "**Conditions**", of the relevant Securities will be dependent, inter alia, upon potential future changes in the relevant Reference Interest Rate(s) (in case of (5) Floating Rate Securities, (6) Steepener Securities, (7) Target Accrual Redemption Securities, (8) Range Accrual Securities, (9) Dual Range Accrual Securities, (10) Fixed to Floating Rate Securities, (11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities, (12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities, (13) Fixed to Range Accrual Securities, (14) Fixed to Dual Range Accrual Securities and (15) Floating to Fixed Rate Securities) or, as the case may be, in the relevant Inflation Index (in case of (16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments) and (17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments)), as specified in the relevant Final Terms.

More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities. **The Securities are not suitable for a long-term investment.**

The Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of the investment in the Securities made by the Securityholders. Securityholders will incur a loss, if the amounts, if any, received in accordance with the Conditions of the Securities are below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations

under the Securities. **Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a total loss of the invested capital**.

1. Material risks related to the rank and characteristics of the Securities in the case of a failure of the Issuer

In this risk category, the specific material risks related to the rank and characteristics of the Securities in the case of a failure of the Issuer are presented.

1.1 Securityholders are exposed to the risk of a bail-in

In case the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("FINMA") as supervisory authority in respect of the Issuer exercises resolution measures against the Issuer and writes down or converts the Securities into common equity of the Issuer, Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities.

The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the FINMA bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a **total loss of the Securityholders' investment in the Securities**.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may reduce the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer.

1.2 No statutory or voluntary deposit guarantee scheme

The Issuer's obligations under the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit protection scheme or compensation scheme. Further, no third party guarantees or commitments have been provided in respect of the Issuer's obligations under the Securities. Accordingly, in the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a **total loss of their investment in the Securities**.

2. Material risks related to the Terms and Conditions of the Securities and, in particular, the redemption profile of the Securities

In this risk category, the specific material risks related to the Terms and Conditions of the Securities and, in particular, the redemption profile of the Securities are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Securities Note, are presented first: These are "2.1 Specific risks with respect to the interest profile of the Securities", "2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities" and "2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities".

2.1 Specific risks with respect to the interest profile of the Securities

(1) In the case of Zero Coupon Securities,

potential investors should be aware that Zero Coupon Securities do not pay current interest but are typically issued at a discount from their pre-determined Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms. Instead of periodic payments of interest, the difference between the pre-determined Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms, per Security and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate at the Issue Date. Each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rate. The price per Security is more volatile than the price of a fixed rate security and is likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than the price per security with periodic payments of interest with a similar maturity.

(2) In the case of Autocallable Zero Coupon Securities,

potential investors should be aware that Autocallable Zero Coupon Securities do not pay current interest but are typically issued at a discount from their pre-determined (minimum) Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms. Instead of periodic payments of interest, the difference between the Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms, per Security and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate at the Issue Date. Each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rate. The price per Security is more volatile than the price of a fixed rate security and is likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than the price per security with periodic payments of interest with a similar maturity.

If the Securities did not expire early, Securityholders are entitled to receive on the Maturity Date the payment of the Redemption Amount, which is determined by reference to the level of the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, on a Business Day prior to the Maturity Date and specified in the relevant Product Terms. Therefore, Securityholders should also be aware that an unfavourable performance of the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, as of such day could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders.

Additional risks in connection with the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case a Mandatory Early Redemption Event occurs, the term of all outstanding Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities" and "2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

(3) In the case of Fixed Rate Securities,

potential investors should be aware that a holder of a Fixed Rate Security is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Rate of Interest is fixed during the life of such Security, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate. Such risk of loss may be realised if the Securityholder is required to sell such Security before its Maturity Date.

(4) In the case of Fixed Rate Amortising Securities,

potential investors should be aware that a holder of a Fixed Rate Amortising Security is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Rate of Interest of a Security is fixed in respect of each Interest Period until the Maturity Date, as specified in the relevant Product Terms, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate. Such risk of loss may be realised if the Securityholder is required to sell such Security before its Maturity Date.

(5) In the case of Floating Rate Securities,

potential investors should be aware that Floating Rate Securities are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to either a Reference Interest Rate or, if so specified in the relevant Product Terms, the Specified Fixed Interest Rate minus the Reference Interest Rate (i.e. an inverse floating rate), where the Reference Interest Rate is, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, and the product is then increased or decreased by the

Margin, as specified in the relevant Product Terms. Each Securityholder is therefore exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Potential fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Reference Interest Rate, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder will receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Rate of Interest is equal to zero or negative.

In addition and where, the Rate of Interest is an inverse floating rate of interest (i.e. the Specified Fixed Interest Rate minus a Reference Interest Rate), investors should be aware that each holder of a Security is exposed to the risk that an increase in the Reference Interest Rate would decrease the Floating Rate of Interest in respect of such Security. Further and in addition, a general increase in the prevailing market interest rates on the capital markets would decrease the market value of such Security (whose yield is inverse to that of a conventional fixed to floating rate security whose floating rate of interest is not structured as an inverse floating rate of interest).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(6) In the case of Steepener Securities,

potential investors should be aware that Steepener Securities are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2. Each Securityholder is therefore exposed to the risk that the levels of either of or both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 fluctuate and, therefore, the Interest Amounts in respect of such Security are uncertain. Potential fluctuations in the levels of either of or both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Reference Interest Rate 1 and/or the Reference Interest Rate 2, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Rate of Interest is equal to zero or negative.

Potential investors should also be aware that Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 may increase or decrease in opposite directions to each other or may change at different rates. In particular, even if both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 increase, the difference between the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2 may remain constant or even decrease (i.e., because one or the other of the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2 has increased at a greater rate or over a shorter period of time).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest

or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(7) In the case of Target Accrual Redemption Securities,

potential investors should be aware that Target Accrual Redemption Securities are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2 or such other Reference Interest Rate as specified in the relevant Product Terms. Each Securityholder is therefore exposed to the risk that the level of the Relevant Reference Interest Rate (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2) fluctuate and, therefore, the Interest Amounts in respect of such Security are uncertain, in particular, if such Security is redeemed prior to its scheduled Maturity Date. Potential fluctuations in the level of Relevant Reference Interest Rate (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2) make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Relevant Reference Interest Rate (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and/or the Reference Interest Rate 2), unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Relevant Reference Interest Rate in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the Relevant Reference Interest Rate is equal to zero or negative.

In addition, potential investors should also be aware that a Security has a pre-defined yield until the scheduled Maturity Date. Therefore, investors are exposed to the risk that the price of such Security falls as a result in fluctuations in the level of the Relevant Reference Interest (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2). In particular and where applicable, as the difference between Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction. If the difference between Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 increases, the price per Security typically falls as the amount of interest would never exceed the pre-defined Target Interest Amount.

Potential Investors should also be aware that Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 may increase or decrease in opposite directions to each other or may change at different rates. In particular, even if both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 increase, the difference between Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 may remain constant or even decrease (i.e., because one or the other of Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 has increased at a greater rate or over a shorter period of time).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

Additional risks in connection with the occurrence of a Target Interest Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case a Target Interest Redemption Event occurs, the term of all outstanding Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities" and "2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

(8) In the case of Range Accrual Securities,

potential investors should be aware that Range Accrual Securities are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, where the relevant Rate of Interest is determined as follows:

In case of Range Accrual Securities with one single Barrier only, the Rate of Interest in relation to each Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where the Reference Interest Rate or such other reference interest rate as specified in the relevant Product Terms is equal to, higher than or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, lower than the Barrier, (the "**Interest Condition**").

In case of Range Accrual Securities with an Upper Barrier and a Lower Barrier, the Rate of Interest in relation to each Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where the Reference Interest Rate or such other reference interest rate as specified in the relevant Product Terms is (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier and (i) equal to or lower than or as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier (also the "**Interest Condition**").

As a result, the Rate of Interest in respect of each Security depends on the number of relevant days/periods during each Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the lower the number of relevant days/periods during an Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the lower the Rate of Interest in respect of such Interest Period would be. If the Interest Condition has not been satisfied during the relevant Interest Period, the Rate of Interest will be zero and no Interest Amount shall be payable per Security.

Potential investors should be aware that each Securityholder is further exposed to the risk that the levels of the Reference Interest Rate and/or, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate fluctuate and, therefore, the Interest Amounts in respect of such Security are uncertain. Potential fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(9) In the case of Dual Range Accrual Securities,

potential investors should be aware that Dual Range Accrual Securities are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, where the relevant Rate of Interest is determined by multiplying the Specified Fixed Interest

Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where

(a) the Reference Interest Rate 1 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 1 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1, or, if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1 respectively,

and, at the same time,

(b) the Reference Interest Rate 2 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 2 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2, or , if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2 respectively,

(the "**Interest Condition**").

As a result, the Rate of Interest in respect of each Security depends on the number of relevant days/periods during each Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the lower the number of relevant days/periods during an Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the lower the Rate of Interest in respect of such Interest Period would be. If the Interest Condition has not been satisfied during the relevant Interest Period, the Rate of Interest will be zero and no Interest Amount shall be payable per Security.

In particular, potential investors should be aware that the Upper Barrier or, if so specified in the relevant Product Terms, the Upper Barrier 1 and the Upper Barrier 2, and the Lower Barrier or, if so specified in the relevant Product Terms, the Lower Barrier 1 and the Lower Barrier 2, are monitored against fluctuations of Reference Interest Rate 1 or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate 2, and that each such Reference Interest Rate or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate should meet the Interest Condition separately. If only one Reference Interest Rate or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate meets the Interest Condition, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be reduced accordingly (and may even be zero). Potential fluctuations of the Reference Interest Rate(s) and/or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate(s) make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(10) In the case of Fixed to Floating Rate Securities,

potential investors should be aware that Fixed to Floating Rate Securities bear a Fixed Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity (i.e., equal to the First Period) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction during the First Period. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Security has a Floating Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to either a Reference Interest Rate or, if so specified in the relevant Product Terms, the Specified Fixed Interest Rate minus the Reference Interest Rate (i.e. an inverse floating rate), where the Reference Interest Rate is, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, and the product is then increased or decreased by the Margin, as specified in the relevant Product Terms. Each Securityholder is therefore exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Potential fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Reference Interest Rate, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Floating Rate of Interest is equal to zero or negative.

In addition and where, the Floating Rate of Interest is an inverse floating rate of interest (i.e. the Specified Fixed Interest Rate minus a Reference Interest Rate), potential investors should be aware that each holder of a Security is exposed to the risk that an increase in the Reference Interest Rate would decrease the Floating Rate of Interest in respect of such Security. Further and in addition, a general increase in the prevailing market interest rates on the capital markets would decrease the market value of such Security (whose yield is inverse to that of a conventional fixed to floating rate security whose floating rate of interest is not structured as an inverse floating rate of interest).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Floating Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(11) In the case of Fixed to Floating Rate Steepener Securities,

potential investors should be aware that Fixed to Floating Rate Steepener Securities bear a Fixed Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity (i.e., equal to the First Period) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction during the First Period. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Security has a Floating Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2. Each Securityholder is therefore exposed to the risk that the levels of either of or both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 fluctuate and, therefore, the Floating Rate Interest Amounts in respect of such Security are uncertain. Potential fluctuations in the levels of either of or both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Reference Interest Rate 1 and/or the Reference Interest Rate 2, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Rate of Interest is equal to zero or negative.

Potential investors should also be aware that Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 may increase or decrease in opposite directions to each other or may change at different rates. In particular, even if both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 increase, the difference between the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2 may remain constant or even decrease (i.e., because one or the other of the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2 has increased at a greater rate or over a shorter period of time).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Floating Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(12) In the case of Fixed to Target Accrual Redemption Securities,

potential investors should be aware that Fixed to Target Accrual Redemption Securities bear a Fixed Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity (i.e., equal to the First Period) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction during the First Period. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Security has a Floating Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Floating Rate Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2 or such other Reference Interest Rate as specified in the relevant Product Terms. Each Securityholder is therefore exposed to the risk that the level of the Relevant Reference Interest Rate (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2) fluctuate and, therefore, the Floating Rate Interest Amounts in respect of such Security are uncertain, in particular, if such Security is redeemed prior to its scheduled Maturity Date. Potential fluctuations in the level of Relevant Reference Interest Rate (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2) make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Relevant Reference Interest Rate (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and/or the Reference Interest Rate 2), unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Relevant Reference Interest Rate in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more Floating Rate Interest Periods where the Relevant Reference Interest Rate is equal to zero or negative.

In addition, potential investors should also be aware that a Security has a pre-defined yield until the scheduled Maturity Date. Therefore, investors are exposed to the risk that the price of such Security falls as a result in fluctuations in the level of the Relevant Reference Interest (including, where applicable, Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2). In particular and where applicable, as the difference between Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction. If the difference between Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 increases, the price per Security typically falls as the amount of interest would never exceed the pre-defined Target Interest Amount.

Potential investors should also be aware that Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 may increase or decrease in opposite directions to each other or may change at different rates. In particular, even if both Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 increase, the difference between Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 may remain constant or even decrease (i.e., because one or the other of Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 has increased at a greater rate or over a shorter period of time).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period,

as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Floating Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

Additional risks in connection with the occurrence of a Target Interest Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case a Target Interest Redemption Event occurs, the term of all outstanding Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities" and "2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

(13) In the case of Fixed to Range Accrual Securities,

potential investors should be aware that Fixed to Range Accrual Securities bear a Fixed Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity (i.e., equal to the First Period) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction during the First Period. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Security has a Floating Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Floating Rate of Interest.

In case of Range Accrual Securities with one single Barrier only, the Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Floating Rate Interest Period where the Floating Reference Interest Rate or such other reference interest rate is equal to, higher than or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, lower than the Barrier, (the "**Interest Condition**").

In case of Range Accrual Securities with an Upper Barrier and a Lower Barrier, the Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Floating Rate Interest Period where the Floating Reference Interest Rate or such other reference interest rate specified in the relevant Product Terms is (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, higher than the Lower Barrier and (ii) equal to or lower than or as specified in the relevant Product Terms, lower than the Upper Barrier (also the "**Interest Condition**").

As a result, the Floating Rate of Interest in respect of each Security depends on the number of relevant days/periods during each Floating Rate Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the lower the number of relevant days/periods during a Floating Rate Interest Period on which the

Interest Condition is satisfied, the lower the Floating Rate of Interest in respect of such Interest Period would be. If the Interest Condition has not been satisfied during the relevant Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest will be zero and no Floating Rate Interest Amount shall be payable per Security.

In particular, potential investors should be aware that where, as specified in the relevant Product Terms, the Barrier or, as specified the Upper Barrier and the Lower Barrier are monitored against fluctuations of two Reference Interest Rates, i.e. Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2, each such Reference Interest Rates should be within the specified range in order for the Interest Condition to be met. If only one Reference Interest Rate is within the specified range, the Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be reduced accordingly (and may even be zero).

Each Securityholder is further exposed to the risk that the levels of the Reference Interest Rate and/or, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, the Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 fluctuate and, therefore, the Floating Rate Interest Amounts in respect of such Security are uncertain. Potential fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Floating Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(14) In the case of Fixed to Dual Range Accrual Securities,

potential investors should be aware that Fixed to Dual Range Accrual Securities bear a Fixed Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity (i.e., equal to the First Period) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction during the First Period. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Security has a Floating Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Floating Rate of Interest.

The relevant Floating Rate of Interest is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Floating Rate Interest Period where

(a) the Reference Interest Rate 1 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 1 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower

Barrier 1, or, if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1 respectively,

and, at the same time,

(b) the Reference Interest Rate 2 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 2 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2, or , if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2 respectively,

(the "**Interest Condition**").

As a result, the Floating Rate of Interest in respect of each Security depends on the number of relevant days/periods during the relevant Floating Rate Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the lower the number of relevant days/periods during a Floating Rate Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the lower the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period would be. If the Interest Condition has not been satisfied during the relevant Interest Period, the Rate of Interest will be zero and no Interest Amount shall be payable per Security.

In particular, potential investors should be aware that the Upper Barrier or, if so specified in the relevant Product Terms, the Upper Barrier 1 and the Upper Barrier 2, and the Lower Barrier or, if so specified in the relevant Product Terms, the Lower Barrier 1 and the Lower Barrier 2, are monitored against fluctuations of Reference Interest Rate 1 or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate 2, and that each such Reference Interest Rate or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate should meet the Interest Condition separately. If only one Reference Interest Rate or, as specified in the relevant Product Terms, Relevant Reference Interest Rate meets the Interest Condition, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be reduced accordingly (and may even be zero). Potential fluctuations of the Reference Interest Rate(s) and/or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate(s) make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Floating Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(15) In the case of Floating to Fixed Rate Securities,

potential investors should be aware that Floating to Fixed Rate Securities bear a Floating Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date

(i.e., the First Period), and bear a Fixed Rate of Interest applied to their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Floating Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Security has a Floating Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to either a Reference Interest Rate or, if so specified in the relevant Product Terms, the Specified Fixed Interest Rate minus the Reference Interest Rate (i.e. an inverse floating rate), where the Reference Interest Rate is, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, and the product is then increased or decreased by the Margin, as specified in the relevant Product Terms. Each Securityholder is therefore exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Potential fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Reference Interest Rate, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Rate of Interest is equal to zero or negative.

In addition and where the Rate of Interest is an inverse floating rate of interest (i.e. the Specified Fixed Interest Rate minus a Reference Interest Rate), potential investors should be aware that each holder of a Security is exposed to the risk that an increase in the Reference Interest Rate would decrease the Floating Rate of Interest in respect of such Security. Further and in addition, a general increase in the prevailing market interest rates on the capital markets would decrease the market value of such Security (whose yield is inverse to that of a conventional fixed to floating rate security whose floating rate of interest is not structured as an inverse floating rate of interest).

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Floating Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Floating Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

Fixed Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the Fixed Rate of Interest is fixed during the Second Period, the market interest rate on the capital markets for issues with the same maturity (i.e., equal to the Second Period) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price per Security also changes, but in the opposite direction during the Second Period. If the market interest rate increases, the price per Security typically falls, until the yield per Security is approximately equal to the market interest rate.

(16) In the case of Inflation linked Securities (with periodic interest payments),

potential investors should be aware that Inflation linked Securities (with periodic interest payments) are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, equal to the Index Performance, if applicable, multiplied by a pre-defined Participation Factor, as specified in the relevant Product Terms, and, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. Thereby, the Index Performance mirrors the performance of the Inflation Index over a period of time specified in the relevant Product Terms. Each Securityholder is therefore

exposed to the risk of fluctuating levels of the Inflation Index and uncertain interest income. Fluctuating levels of the Inflation Index make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Inflation Index, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of Interest and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Rate of Interest is equal to zero or negative.

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

(17) In the case of Inflation linked Securities (without periodic interest payments),

potential investors should be aware that Inflation linked Securities (without periodic interest payments) are volatile investments. The Securities entitle their Securityholder to receive on the Maturity Date the payment of the Redemption Amount, which depends on the performance of the Inflation Index, and, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms, and multiplied by a pre-defined Participation Factor.

Therefore, potential investors should be aware that an unfavourable development of the Inflation Index could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders and that Securityholders will only receive repayment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities do not provide for periodic interest payments.

(18) In the case of Autocallable Securities,

potential investors should be aware that Autocallable Securities are volatile investments. Each Security has a Rate of Interest applied to its Nominal Amount or its Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms, which is determined by reference to the level of the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, where the relevant Rate of Interest shall be the percentage specified in the relevant Product Terms, which may, in case the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, is on the relevant Observation Date prior to the Maturity Date and as specified in the relevant Product Terms either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Interest Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, or, as the case may be, and if so specified in the relevant Product Terms, either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Interest Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, even be zero (0) %.

Where the Rate of Interest shall, as specified in the relevant Product Terms, be zero (0) % per annum, Securityholders shall not be entitled to receive payment of the Interest Amount in relation to the relevant Interest Period. Each Securityholder is therefore exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Potential fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of a Security in advance.

In case of an unfavourable development of the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, unless the Security is structured to include a Minimum Rate of

Interest and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, a Securityholder may receive no interest payment at all in respect of one or more interest periods where the relevant Rate of Interest is equal to zero.

If a Security is structured to include a Minimum Rate of Interest, a Maximum Rate of Interest, and/or, as the case may be, a cap and/or a floor on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, the market value of such Security may be more volatile than the market value of an otherwise identical Security without such features. The effect of the application of a Maximum Rate of Interest or, as the case may be, a cap on the Rate of Interest in respect of any Interest Period, if applicable, as specified in the relevant Product Terms, is that the Rate of Interest per Security will never rise above the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest, so that a Securityholder of such Security will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Maximum Rate of Interest or, as the case may be, the capped Rate of Interest. The yield could therefore be considerably lower than that of an otherwise identical Security without such features.

Additional risks in connection with the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case a Mandatory Early Redemption Event occurs, the term of all outstanding Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities" and "2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

Additional risks in connection with conditional Interest Amounts and the occurrence of an Interest Amount Default Event respectively

If the applicable Product Terms specify conditional Interest Amounts, potential investors should further be aware that Securityholders are, during the term of the Securities, only entitled to receive payment of an Interest Amount in respect of an Interest Period provided that no Interest Amount Default Event has occurred in respect of such Interest Period. However, if an Interest Amount Default Event occurs in respect of any Interest Period, Securityholders are not entitled to receive an Interest Amount in respect of such Interest Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of all Interest Periods, Securityholders will not be entitled to any payments of Interest Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that an Interest Amount Catch-up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of an Interest Amount Catch-up Event receive payment of the Interest Amount(s) in relation to the relevant Interest Period and any preceding Interest Periods for which an Interest Amount has not been paid due to the occurrence of an Interest Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of an Interest Amount Default Event, an Interest Amount Catch-up Event would also occur.

Therefore, potential investors should be aware that Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Interest Amounts in respect of the Securities.

(19) In the case of Securities issued under the Conditions as contained in the Base Prospectus for Fixed Income Securities dated 27 March 2019,

as filed with BaFin and incorporated by reference in this Securities Note (*cf.* page 421 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference" of this Securities Note), the risk factors as contained in section "C. Risk Factors – 1. Risk Factors (in the English language) – II. Security specific Risks – 1. Special risks related to specific features of the Security structure" on pages 92 to 99 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG, are incorporated by reference on this page 26 in section "B. Risk Factors (English language) – 2.1. Specific risks with respect to the interest profile of the Securities – item (16)"), *cf.* page 421 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") of this Securities Note.

2.2 Specific risks related to a termination and early redemption of the Securities

Potential investors should be aware that the Securities may in accordance with the Conditions of the Securities be terminated and redeemed early in a number of circumstances. In particular, the Securities may be terminated automatically following the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event (in case of Autocallable Zero Coupon Securities and Autocallable Securities) or a Target Interest Redemption Event (in case of Target Accrual Redemption Securities), if applicable, as specified in the relevant Final Terms. Further, the Issuer may in accordance with the Conditions of the Securities entitled to terminate and early redeem the Securities in full on dates specified in the applicable Final Terms. Additionally, in accordance with the Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to terminate and redeem the Securities in full prior to the scheduled Maturity Date following the occurrence of a Termination Event, such as a Change in Law, Tax Event or a Hedging Disruption, if so specified in the applicable Final Terms.

In case of a termination and early redemption of the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of an amount in the Redemption Currency in relation to this termination and early redemption. However, such amount can be considerably below the amount which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities. If the amount payable to the Securityholder following the termination and early redemption of the Securities is lower than the invested capital, **Securityholders may even suffer a total loss of the invested capital.**

Securityholders are not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination and early redemption date of the Securities. In particular, the Securityholder is not entitled to request payments of any further Interest Amounts which would have otherwise been due under the Securities in accordance with the Conditions of the Securities during the scheduled term of the Securities. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the relevant interest rate or, as the case may be, of Reference Interest Rate to the expected extent and during the expected period.

2.3 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities

In case of the termination and early redemption of the Securities, the Securityholder bears the risk of a reinvestment. The reinvestment risk is the risk that the cash amount received by the Securityholder following such termination and early redemption (if any) can only be reinvested by such Securityholder for a term comparable with the scheduled term of the Securities only at market conditions which are less favourable (such as a lower return or an increased risk) than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

As a result, the yield achieved by this re-investment, i.e. new investment, over the respective term may be significantly lower than the return expected by the Securityholder with the purchase of the Securities. Moreover and depending on market conditions prevailing at the time of the new investment, the likelihood of a loss of such amounts re-invested may have increased significantly.

2.4 Specific risks related to Interest Rate fluctuations

Potential investors should be aware that the risk of interest rate fluctuations is one of the central risks of interest-bearing Securities (including, for the avoidance of doubt, Securities which do not have periodic interest payments, but still have interest income, such as Zero Coupon Securities). The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis. The market interest level is strongly affected by public budget policy, any central bank policies, the overall economic development and inflation rates, as well as by foreign interest rate levels and exchange rate expectations. However, the importance of individual factors cannot be directly quantified and may change over time.

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of the Securities. The longer the remaining term until maturity of the Securities, the greater the price fluctuations.

2.5 Specific risks related to Inflation

Potential investors bear the risk that real yield from an investment is reduced by inflation.

The inflation risk is the risk of future money depreciation. Investors in the Securities should be aware that the real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Securities. If the inflation rate over the term of the Securities is equal to or higher than the nominal yield of the Securities, the real yield on the Securities can be zero or even negative.

Further, the real economic value of the Redemption Amount under the Securities will be influenced by the rate of inflation and the term of the Securities. Consequently, the higher the rate of inflation and the longer the term of such Security, the lower the real economic value of the Redemption Amount will be.

2.6 Specific risks related to meetings of Securityholders in relation to French law governed Securities

In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", **and** if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Meetings of the Securityholders**" is specified to be applicable, the Terms and Conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of holders of Securities to consider matters affecting their interests generally. The Terms and Conditions provide that Securityholders will, in respect of each issuance of Securities (and each series thereof, if any) be grouped automatically for the defence of common interests in a *masse*. These provisions permit defined majorities of Securityholders to bind all Securityholders including Securityholders who did not attend and vote at the relevant meeting and Securityholders who voted in a manner contrary to the majority, so investors in the Securities are subject to the risk that the Terms and Conditions may be modified (including a substitution of the Issuer) without their consent.

2.7 Specific risks related to the substitution of the Issuer

A substitution of the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Securities may affect any existing admission of the Securities to trading on any stock exchange and, therefore, may have an adverse effect on the liquidity and/or trading of the Securities which, in turn, could make it more difficult for Securityholders to dispose of the Securities and realise their investment.

Under the Terms and Conditions of the Securities, the Issuer is entitled,

In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, **English law governed Securities** or **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

without the consent of the Securityholders,

or, in case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

with the consent of the Securityholders in accordance with § 13 (*Meetings of the Securityholders*) of the Terms and Conditions of the Securities,

to substitute another company that is an Affiliate or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all of its property as issuer (the "**Substitute Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities. Such Substitute Issuer will assume all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities, including the obligation to pay any Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount. The Securityholder would therefore be exposed to the credit risk of the Substitute Issuer. As a consequence, a substitution of the Issuer by the Substitute Issuer may reduce the value of the Securities and the amounts payable to the Securityholders under the Terms and Conditions of the Securities.

A substitution of the Issuer may affect any existing admission of the Securities to trading on any stock exchange. The Substitute Issuer may be required to reapply for such admission. A substitution of the Issuer may therefore also have an adverse effect on the liquidity and/or trading of the Securities which, in turn, could make it more difficult for Securityholders to dispose of the Securities and realise their investment.

2.8 Specific risks related to determinations by the Calculation Agent

Any exercise of discretion by the Calculation Agent in accordance with the Terms and Conditions of the Securities need not take into account the interests of the Securityholders and, therefore, may be detrimental to the value of the Securities. Securityholders generally cannot challenge such exercise of discretion save in the case of manifest error. This could diminish the economic returns of an investment in the Securities and, in extreme circumstances, even result in a partial loss of the invested capital.

The Calculation Agent has certain discretion under the Conditions of the Securities to determine, in particular, the interest amount or redemption amount in respect of the Securities. The Calculation Agent shall make any such determination in its reasonable discretion. However, where the Calculation Agent is required to make a determination it may do so without taking into account the interests of the Securityholders. Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders and may, as a consequence, have an adverse impact on the value of the Securities and the amounts payable to the Securityholders under the Terms and Conditions of the Securities.

2.9 Specific risks related to a potential restructuring of the Issuer's business

The Terms and Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS's ability to restructure its business. Any such restructuring of the Issuer's or UBS's business, should it occur, could adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an Event of Default. An Issuer default could result in Securityholders losing some or all of the invested capital.

The Terms and Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, such as consolidations or mergers or demergers of the Issuer or the sale, assignment, spin-off, contribution, distribution, transfer or other disposal of all or any portion of the Issuer's or its subsidiaries' properties or assets in connection with the announced changes to its legal structure or otherwise and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Terms and Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. An Issuer default could result in investors losing some or all of the invested capital.

3. Material risks in connection with investing in, holding and selling the Securities

In this risk category, the specific material risks in connection with investing in, holding and selling the Securities are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Securities Note, are presented first: These are "3.1 Specific risks related to the market price of the Securities" and "3.2 Specific risks related to the illiquidity of the Securities".

3.1 Specific risks related to the market price of the Securities

Potential investors bear the risk that the market price of the Securities may fluctuate during the term of the Securities, including, without limitation, as a result of the performance of the underlying Reference Interest Rate(s), if any. Accordingly, Securityholders bear the risk that if they sell any Securities prior to their maturity, the sale proceeds may fall below (including significantly below) the purchase price of the Securities (including the transaction costs) initially invested in the Securities and investors would then lose some or all of the invested capital.

The price of the Reference Interest Rate(s) or indices, if any, to which the Securities are linked, and, therefore, of the price of the Securities during the term of the Securities may be subject to severe fluctuations. This may result in the value of the Securities falling below the purchase price of the Securities (including the transaction costs) which Securityholders initially invest in the Securities. Accordingly, in the event of any Securityholders sell their Securities prior to their maturity, the proceeds generated from the sale may fall well below the purchase price of the Securities (including the transaction costs) initially invested in the Securities. This would result in the Securityholders incurring a loss.

The following factors may have an effect on the market price for the Securities:

- In case of Securities linked to one or more Reference Interest Rates, the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Reference Interest Rate(s) (volatility). The value of the Reference Interest Rate(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Reference Interest Rates may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets,

- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect the Issuer, the Reference Interest Rate(s) or the financial markets generally,

- interest and yield rates in the market generally. Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macroeconomic factors, inflation expectations, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces,

- the remaining term of the Securities, and

- any changes in the creditworthiness of, or credit rating for, the Issuer.

Several individual market factors may also arise at the same time and no assurance can be given with regard to the effect that any combination of market factors may have on the value of the Securities.

Further, the Issuer, acting as market maker, may determine the buying and selling prices for the Securities ("**Market Making**") on a regular basis under normal market conditions. A market maker may also be one of the Issuer's affiliates or another financial institution. The market maker does not, however, provide any guarantee that the prices specified by it are appropriate. Nor does the market maker guarantee that prices for the Securities will be available at all times during their term.

The market maker is also entitled to change the method it uses for determining prices at any time and at its own discretion. This means, for instance, that the market maker can change its calculation models and/or increase or reduce the spread between the bid and the offer price. It is also the case that the availability of the relevant electronic trading platforms may become limited, or that such platforms may become completely unavailable, in the event of a market disruption or technical difficulties. The market maker tends not to determine any bid or offer prices in the event of exceptional market conditions or extreme price fluctuations. Securityholders therefore bear the risk that in certain circumstances they will not be provided with a price for the Securities. This means that Securityholders would not always be in a position to sell their Securities on the market at an appropriate price. If potential investors sell their Securities at an undervalue, they may suffer a partial loss of the invested capital.

The opening times for a market for the Securities are often different to the opening times for the market for the underlying Reference Interest Rate(s) or, as the case may be, Inflation Index. This means that the market maker may be required to estimate the level of relevant Reference Interest Rate or, as the case may be, Inflation Index in order to be able to determine the price for the Securities. These estimates may turn out to be inaccurate. They may also have adverse effects for the Securityholders.

Investors should also be aware that the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount for the Securities which is specified in the Terms and Conditions of the Securities does not provide any reliable indication of the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount of the Securities actually issued or outstanding. This means that it is not possible to draw any conclusions from the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount of the Securities in terms of the liquidity of the Securities in the context of potential trading.

In connection with Market Making, some costs will be deducted over the term of the Securities when the market maker determines the price of the Securities. However, such deductions would not always be evenly distributed over the term of the Securities. Costs may be deducted in full from the fair value of the Securities at an early date to be stipulated by the market maker. The prices determined by the market maker can therefore vary

considerably from the fair value of the Securities or their expected value based on economic considerations. In addition, the market maker can change the methods used for determining the price of the Securities at any time after pricing. For instance, the market maker can increase or decrease the bid/offer spread.

3.2 Specific risks related to the illiquidity of the Securities

Potential investors bear the risk that there is no liquid market for trading in the Securities. This means that they may not be able to sell the Securities at a time of their own choosing. This could, in turn, result in potential investors receiving a lower sale price than they would have received had a liquid market existed.

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.

If so specified in the relevant Final Terms, applications will be or have been made to the securities exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, there is the risk that any such admission or listing will not be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any securities exchange(s), pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

In addition, there is the risk that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size or, as the case may be, the intended Aggregate Nominal Amount of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.

The Manager(s) intend, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager(s) make no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. The Manager(s) determine(s) any bid and offer prices of the Securities by using common pricing models taking into account the changes in parameters that determine market prices. Unlike stock exchange trading prices (of shares, for example) theses prices are not directly determined by the principle of offer and demand in relation to Securities. In case of extraordinary market conditions or technical problems, it may be temporarily complicated or impossible to purchase or sell the Securities. In such case of illiquidity of the Securities, a Securityholder will not be able to sell the Securities held by it at a specific time or at a specific price.

3.3 Specific risks related to the Offer Period or the Subscription Period

Potential investors bear the risk that the Issuer cancels or withdraws the invitation to investors to make offers during the Offer Period or, as the case may be, Subscription Period. In such case, there may be a time lag between the cancellation or withdrawal and the return of any amounts already paid by investors to any Authorised Offeror. In certain cases, no compensation will be payable to investors in respect of such cancellation or withdrawals and investors may be exposed to a reinvestment risk in respect of any amounts so received.

The Issuer reserves the right to refrain from commencing the invitation to make offers regarding the Securities prior to the commencement of the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period or withdrawing the invitation to make offers regarding the Securities at any time during the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period. If the invitation to make offers regarding such Securities is withdrawn, no such purchase offers regarding the Securities will be accepted. In such case, any amounts paid by an investor to the Authorised Offeror in relation to the purchase of any Securities will be returned to such investor by the Authorised Offeror but, depending on the agreement(s) in place between the investor and the Authorised Offeror and/or the Authorised Offeror's distribution policies, interest may or may not accrue on such amounts. There may also be a time lag between the cancellation or withdrawal of the invitation to make offers as applicable, and the return of any such amounts

and, unless otherwise agreed with, and paid by, the Authorised Offeror, no amount will be payable to investors as compensation in respect thereof and investors may be subject to reinvestment risk. The reinvestment risk is as described under "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" above.

In addition, the Issuer may close the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period early, whether or not subscriptions have reached the maximum size of the offer, by immediately suspending the acceptance of further subscription requests and by giving notice thereof. In such circumstances, the early closure of the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period will have an impact on the Issue Size of the Securities issued and therefore may have a negative effect on the liquidity of the Securities.

Furthermore, in certain circumstances, the Issuer may have the right to postpone the originally scheduled Issue Date of the Securities. In the event that the Issue Date is so delayed, no compensation or other amount in respect of interest shall accrue and be payable in relation to the Securities, unless otherwise agreed with the Authorised Offeror and/or specified in its distribution policies, and paid by the Authorised Offeror. Investors will have the right, within a prescribed time period, to withdraw their offer as a result of such postponement.

3.4 Specific risks related to taxation

Potential investors bear the risk that the tax treatment of the Securities may change. This could reduce any gains potential investors realise in respect of their holding of the Securities.

Tax law and practices are subject to changes, including changes with retroactive effect. Any changes to tax law and practices may reduce the value of the Securities and/or the market price of the Securities. In particular, the tax treatment of the Securities may change after a Securityholder invests in the Securities. Any potential investor therefore bears the risk that the tax treatment of the Securities differs from the tax treatment anticipated at the time when such potential investor decides to invest in the Securities and/or that the tax treatment of the Securities becomes disadvantageous to the Securityholder. Changes in the tax treatment may reduce the value of the Securities and may also significantly reduce any yield achieved under the Securities. Securityholders may even suffer a partial loss of the amounts invested.

3.5 Specific risks related to US withholding tax

Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA. This could reduce any gains potential investors realise in respect of their holding of the Securities.

The Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") generally imposes a 30% U.S. withholding tax on payments of certain U.S. source interest, dividends and certain other fixed or determinable annual or periodical income, on the gross proceeds from the sale, maturity, or other disposition of certain assets after 31 December 2018 and on certain "foreign passthru payments" made after 31 December 2018 (or, if later, the date that final regulations defining the term "foreign passthru payments" are published) made to certain foreign financial institutions (including most foreign hedge funds, private equity funds and other investment vehicles) unless the payee foreign financial institution agrees to disclose the identity of any U.S. individuals and certain U.S. entities that directly or indirectly maintain an account with, or hold debt or equity interests in, such institution (or the relevant affiliate) and to annually report certain information about such account or interest directly, or indirectly, to the IRS (or to a non-U.S. governmental authority under a relevant Intergovernmental Agreement entered into between such non-U.S. governmental authority and the United States, which would then provide this information to the IRS). FATCA also requires withholding agents making certain payments to certain non-financial foreign entities that fail to disclose the name, address, and taxpayer identification number of any substantial direct or indirect U.S. owners of such entity to withhold a 30% tax on such payments.

Accordingly, the Issuer and other foreign financial institutions may be required under FATCA to report certain account information about holders of the Securities directly to the IRS (or to a non-U.S. governmental authority as described above). Moreover, the Issuer may be required to withhold on a portion of payments made on the Securities to (i) holders who do not provide any information requested to enable the Issuer to comply with FATCA, or (ii) foreign financial institutions who fail to comply with FATCA.

Securityholders holding their Securities through a foreign financial institution or other foreign entity should be aware that any payments under the Securities may be subject to 30% withholding tax under FATCA. If an amount in respect of such withholding tax under FATCA were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Terms and Conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. **Securityholders should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA, which will reduce any amounts received by the Securityholders under the Conditions of the Securities.**

3.6 Specific risks arising from the involvement of Clearing Systems in transfer, payments and communication

Securityholders bear the performance risk of the Clearing System. If the Clearing System becomes insolvent, Securityholders may suffer a complete loss of the invested capital.

The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment obligations under the Conditions of the Securities by adequate payment to the Clearing System. In case of a default of a Clearing System, the Issuer will not repeat its payment. The Securityholders, consequently, need to rely on the procedures of the relevant Clearing System to receive payments under the relevant Securities. In the event that a Clearing System fails to execute the payments under the Securities or makes them late, Securityholders are at risk of late payments or loss of invested capital. If the Clearing System becomes insolvent, a **complete loss of the invested capital** can occur.

II. MATERIAL RISKS RELATING TO INTEREST RATES AND REFERENCE INTEREST RATES

The Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus may be linked to the interest rates and/or Reference Interest Rates specified in the Final Terms. Accordingly, investing in the Securities also involves certain specific material risks that are related to these interest rates and/or Reference Interest Rates.

4. Risk in connection with factors affecting the performance of Reference Interest Rates

Reference Interest Rates are mainly dependent upon the factors of supply and demand for credit in the money market, i.e., the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Interest Rate. Factors that are affecting the performance of the Reference Interest Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, any Securities linked thereto.

The Securities may reference the Reference Interest Rates, such as (i) Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or other interbank offered rate based floating rate (each an "**IBOR**") and/or (ii) a risk-free rate (a "**Risk Free Rate**"), such as, for US dollars, the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**").

To avoid the problems associated with the potential manipulation and financial stability risks of IBORs, regulatory authorities in a number of key jurisdictions have required or are requiring financial markets to transition away from IBORs to alternative Risk Free Rates which exclude the element of interbank lending. Risk Free Rates may differ from IBORs in a number of material respects. In particular, in the majority of relevant jurisdictions, the chosen Risk Free Rates is an over-night rate (for example, the Sterling Overnight Index Average in respect of GBP, the Secured Over-night Financing Rate in respect of USD and the Swiss Average Rate Overnight in respect of CHF), with the interest rate for floating rate Securities for a relevant period generally calculated on a backward looking (compounded or simple weighted average) basis, rather than on the basis of a forward looking term. As such, investors should be aware that Risk Free Rates may behave materially differently from EURIBOR and other IBORs as interest reference rates for the Securities. Risk Free Rates are comparatively new and less historical data is available than for IBORs. Securities linked to such rates may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. Furthermore, SOFR is a secured rate that represents overnight secured funding transactions, and therefore will perform differently over time to an unsecured rate. As such, investors should be aware that SOFR may behave materially differently from

IBORs as reference rates for Securities and could perform worse and provide a worse return over time than an IBOR.

Investors in the Securities should also be aware that the market continues to develop in relation to the Risk Free Rates as reference rates in the capital markets. Market terms for Securities linked to a Risk Free Rate or a spread which refers to one or multiple Risk Free Rates may evolve over time, and secondary market prices of Securities linked to any Risk Free Rate may be lower than those of later-issued Securities linked to the same rate as a result. The market or a significant part thereof (including the Issuer) may adopt an application of the Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the applicable Conditions of the Securities issued under this Securities Note (including in relation to fallbacks in the event that such Risk Free Rates are discontinued or fundamentally altered).

5. Specific risks related to the substitution of term rates with Risk Free Rates

Potential investors should be aware that IBORs may be substituted with a Risk Free Rate – such as SOFR, the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") and the euro short-term rate ("**€STR**").

Risk Free Rates may differ from IBORs and other term rates in a number of material respects. These include (without limitation) being backwards-looking, in most cases, calculated on a compounded or weighted average basis, risk-free, overnight rates and, in the case of SOFR, secured, whereas such interbank offered rates are generally expressed on the basis of a forward-looking term, are unsecured and include a risk-element based on interbank lending. As such, investors should be aware that Risk Free Rates may behave materially differently to interbank offered rates as interest reference rates for the Securities. Furthermore, SOFR is a secured rate that represents overnight secured funding transactions, and therefore will perform differently over time to an unsecured rate. For example, since publication of SOFR began on 3 April 2018, daily changes in SOFR have, on occasion, been more volatile than daily changes in comparable benchmarks or other market rates.

Risk Free Rates offered as alternatives to term rates also have a limited history. For that reason, future performance of such rates may be difficult to predict based on their limited historical performance. The level of such rates during the term of the Securities may bear little or no relation to historical levels. Prior observed patterns, if any, in the behaviour of market variables and their relation to such rates such as correlations, may change in the future. Investors should not rely on historical performance data as an indicator of the future performance of such risk-free rates nor should they rely on any hypothetical data.

Furthermore, any amounts payable under the Securities which reference a backwards-looking Risk Free Rate are only capable of being determined immediately prior to the relevant payment date. It may be difficult for investors in the Securities linked to Risk Free Rates reliably to estimate the amounts payable on the Securities, which could adversely impact the liquidity of the Securities. Further, in contrast to Securities with term rates if Securities linked to backwards-looking Reference Interest Rates become due and payable prior to their scheduled maturity or are otherwise redeemed early on a date which is not a scheduled payment date, the final amount payable in respect of the Securities shall be determined by reference to a shortened period ending immediately prior to the date on which such final amount becomes due and payable.

6. Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Interest Rate(s)

A methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Interest Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Securities linked thereto. In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Reference Interest Rate(s). Reference Interest Rate(s) are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing a Reference Interest Rate can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Interest Rate or make other methodological changes (including changes related to eligibility criteria applicable to the transactions used to calculate such rates or timing related to the publication of such rates) that could affect the value of the Reference Interest Rate. The entity publishing a Reference Interest Rate may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Reference Interest Rate. The entity publishing a Reference Interest Rate is not involved in the offer and sale of the Securities and has no obligation to invest therein. The entity publishing a Reference Interest Rate may take any actions in respect of such Reference Interest Rate without regard to the interests of the investors in the

Securities, and any of these actions may result in a reduction of the amount of interest payable on such Securities and could adversely affect the market value of such Securities.

More generally, any of the above changes or any other consequential changes to IBORs or any other Reference Interest Rates as a result of international, national, or other proposals for reform or other initiatives or investigations, or any further uncertainty in relation to the timing and manner of implementation of such changes, may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain other Reference Interest Rates, trigger changes in the rules or methodologies used in certain other Reference Interest Rates or lead to the disappearance of certain other Reference Interest Rates. The disappearance of an other Reference Interest Rate or changes in the manner of administration of an other Reference Interest Rate could result in adjustments to the Conditions of the Securities, early redemption or termination, subject to discretionary valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequences in relation to Securities linked to such other Reference Interest Rate. In addition, fallback provisions specified in the Conditions of the Securities may apply or the Issuer may adjust the Conditions of the Securities in the event an other Reference Interest Rate materially changes or ceases to be provided. Any such consequence could have a material adverse effect on the value, volatility of and return on any Securities based on or linked to an other Reference Interest Rate. Potential investors should be aware that each of these changes may have a material adverse effect on the level or availability of the Reference Interest Rate and consequently on the value of the Securities.

Investors in the Securities should ensure that they read the fallback provisions applicable to their particular Securities.

7. Risks associated with the regulation and reform of benchmarks

Reference rates, Reference Interest Rates and other indices which are deemed to be "benchmarks" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**") are the subject of national and international regulatory guidance and proposals for reform. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Securities linked to such a benchmark and reduce the return that may be realised from an investment in any such Securities.

The Benchmark Regulation was published on 29 June 2016 and has been in full effect since 1 January 2018. For the purposes of this risk factor, references to the Benchmark Regulation will include where applicable Regulation (EU) 2016/1011 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK Benchmark Regulation**") which has applied in the United Kingdom (the "**UK**") since January 2021. The UK Benchmark Regulation among other things, applies to the provision of benchmarks and the use of a benchmark in the UK. Similarly, it prohibits the use in the UK by UK supervised entities of benchmarks of administrators that are not authorised by the FCA or registered on the FCA register (or, if non-UK based, not deemed equivalent or recognised or endorsed). The Benchmark Regulation applies to "contributors" to, and "administrators" as well as "users" of benchmarks in the EU or UK, as applicable, and governs the provision of benchmarks, the contribution of input data for determining a benchmark and the use of a benchmark within the EU or UK, as applicable. Subject to applicable transitional periods, among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if based outside the EU or UK, as applicable, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents the use by EU supervised entities and/or UK supervised entities (including the Issuer) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered under the Benchmark Regulation (or, if based outside the EU or UK, as applicable, that are not deemed equivalent or are not otherwise recognised or endorsed).

The most material risk in connection with the Benchmark Regulation, if applicable, is that it introduces changes with regards to benchmarks that could have a material adverse impact on any Securities linked to a benchmark, including in any of the following circumstances:

- if the benchmark administrator, after the expiry of any applicable transitional periods, does not obtain an authorisation or registration, its authorisation or registration is subsequently withdrawn or suspended or, if based in a non-EU or non-UK jurisdiction, the administrator is not deemed equivalent or otherwise recognised or endorsed (or a recognition is subsequently suspended or withdrawn), such

benchmark could not be used by an EU supervised entity and/or UK supervised entity, as the case may be, in certain ways;

- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, if applicable, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level of the benchmark, causing such benchmark to perform differently than in the past, affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark, or have other consequences which cannot be predicted; and

- a benchmark could be discontinued

More broadly, any of the implemented national or international reforms or the generally increased regulatory scrutiny of benchmarks could lead to an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may (i) have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute input data to the benchmark, (i) trigger changes in the rules or methodologies used in the benchmark or (iii) lead to the substitution of the benchmark by another benchmark or the complete cancellation of the benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of national, international or other reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value of any Complex Product linked to a benchmark as well as the return that may be realised from it.

Investors are advised, before purchasing any Securities, to inform themselves with respect to the potential risks arising from the introduction of the regulation of benchmarks and the application of the Benchmark Regulation, if applicable, as well as the resulting effects on any Securities linked to a benchmark, and, where applicable, to consult professional advisors for assistance.

C. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE)

Die folgende Fassung der Risikofaktoren ist in der deutschen Sprache verfasst. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen geben an, welches die maßgebliche Sprachfassung in Bezug auf die Wertpapiere ist.

Geben die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die englische Sprachfassung als verbindlich an, wird die unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache lediglich aus Gründen der besseren Lesbarkeit zur Verfügung gestellt. Geben die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die deutsche Sprachfassung als verbindlich an, wird die unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache lediglich aus Gründen der besseren Lesbarkeit zur Verfügung gestellt.

Nachstehend werden die spezifischen Risikofaktoren in Hinblick auf die Wertpapiere (siehe Abschnitt "I. Wesentliche Risiken in Hinblick auf die Wertpapiere", vgl. Seiten 37 ff. dieser Wertpapierbeschreibung) und auf die maßgeblichen Referenzzinssätze (siehe Abschnitt "II. Wesentliche Risiken in Hinblick auf Zinssätze und Referenzzinssätze", vgl. Seiten 62 ff. dieser Wertpapierbeschreibung) beschrieben, die für eine fundierte Anlageentscheidung in die Wertpapiere von wesentlicher Bedeutung sind. Welche Faktoren einen Einfluss auf die gemäß der Wertpapierbeschreibung angebotenen bzw. an einem geregelten oder anderen gleichwertigen Markt gelisteten Wertpapiere haben können, hängt von verschiedenen miteinander verbundenen Faktoren ab, insbesondere der Art des Auszahlungsprofils der Wertpapiere und des bzw. der maßgeblichen Referenzzinssätze (im Fall von (5) Floating Rate Wertpapieren, (6) Steepener Wertpapieren, (7) Target Accrual Redemption Wertpapieren, (8) Range Accrual Wertpapieren, (9) Dual Range Accrual Wertpapieren, (10) Fixed to Floating Rate Wertpapieren, (11) Fixed to Floating Rate Steepener Wertpapieren, (12) Fixed to Target Accrual Redemption Wertpapieren, (13) Fixed to Range Accrual Wertpapieren und (14) Floating to Fixed Rate Wertpapieren) oder des maßgeblichen Inflationsindex (im Fall von (15) Inflation linked Wertpapieren (mit periodischen Zinszahlungen) und (16) Inflation linked Wertpapieren (ohne periodischen Zinszahlungen)), wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Für jede Kategorie werden die Risikofaktoren an erster Stelle genannt, die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieser Wertpapierbeschreibung am wesentlichsten sind. Die Emittentin hat eine qualitative Einschätzung der Wesentlichkeit unter Berücksichtigung der negativen Auswirkungen für die Emittentin und die Wertpapiere infolge des Eintritts eines Risikos und der Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Risikos vorgenommen. Die Tragweite der negativen Folgen jedes der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren für die Wertpapiere wird unter Berücksichtigung des Umfangs der Verluste eingesetzten Kapitals (bis hin zum Totalverlust), anfallender weiterer Kosten in Bezug auf die Wertpapiere oder beschränkter Erträge aus den Wertpapieren beschrieben. Eine Beurteilung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts von Risiken und der Tragweite der negativen Folgen ist auch vom maßgeblichen Zinssatz und dem bzw. den Referenzzinssätzen, den jeweiligen Parametern und Produktmerkmalen, die bezüglich der Art der Wertpapiere in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, sowie von den zum Datum der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gegebenen Umständen abhängig.

I. WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE

Eine Anlage in die Wertpapiere unterliegt bestimmten wesentlichen Risiken. Diese Risiken können unter anderem aus Risiken im Zusammenhang mit dem Rentenmarkt, Devisenmarkt, Zinssätzen, Marktvolatilität, wirtschaftlichen und politischen Risikofaktoren bestehen, sowohl einzeln als auch als Kombination dieser und anderer Risikofaktoren. Die wesentlichen spezifischen Risikofaktoren in Hinblick auf die Wertpapiere werden nachstehend dargestellt.

Der Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Produktbedingungen zusammen mit den in dieser Wertpapierbeschreibung enthaltenen Allgemeinen Bedingungen, gemeinsam die "**Bedingungen**" der jeweiligen Wertpapiere, gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags hängt unter anderem von den potenziellen künftigen Wertentwicklungen des bzw. der maßgeblichen Referenzzinssätze (im Fall von (5) Floating Rate Wertpapieren, (6) Steepener Wertpapieren, (7) Target Accrual Redemption Wertpapieren, (8) Range Accrual Wertpapieren, (9) Dual Range Accrual Wertpapieren, (10) Fixed to Floating Rate Wertpapieren, (11) Fixed to Floating Rate Steepener Wertpapieren, (12) Fixed to Target Accrual Redemption Wertpapieren, (13) Fixed to Range Accrual Wertpapieren und (14) Floating to Fixed Rate Wertpapieren) oder des maßgeblichen Inflationsindex (im Fall von (15) Inflation linked Wertpapieren (mit periodischen Zinszahlungen) und (16) Inflation linked Wertpapieren (ohne periodischen Zinszahlungen)), wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, ab.

Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen. **Die Wertpapiere eignen sich nicht für eine langfristige Anlage.**

Bei den Wertpapieren handelt es sich um eine Risikoanlage, die mit der Möglichkeit von Totalverlusten hinsichtlich des von den Wertpapiergläubigern eingesetzten Kapitals verbunden ist. Wertpapiergläubiger erleiden einen Verlust, wenn die nach den Bedingungen der Wertpapiere erhaltenen Beträge unter dem Kaufpreis der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Transaktionskosten) liegen. Jeder Investor trägt das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren nachzukommen. **Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, einen Totalverlust hinzunehmen.**

1. Wesentliche Risiken im Hinblick auf den Rang und die Eigenschaften der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz der Emittentin

In dieser Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Hinblick auf den Rang und die Eigenschaften der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz der Emittentin dargestellt.

1.1 Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt

Falls die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA") als Aufsichtsbehörde der Emittentin Abwicklungsmaßnahmen gegenüber der Emittentin anwendet und eine Herabschreibung oder Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital der Emittentin vornimmt, hätten Wertpapiergläubiger keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin.

Die Emittentin und die Wertpapiere unterliegen dem Schweizer Bankengesetz sowie der Bankeninsolvenzverordnung der FINMA, die die FINMA als zuständige Abwicklungsbehörde insbesondere ermächtigt, unter Umständen bestimmte Abwicklungsinstrumente gegenüber Kreditinstituten anzuwenden. Dies schließt die Herabschreibung oder die Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital (der so genannter Bail-In) ein. Eine Herabschreibung oder Umwandlung würde die Emittentin insoweit von ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren befreien. Wertpapiergläubiger hätten keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin. Die Abwicklungsinstrumente können daher die Rechte der Wertpapiergläubiger deutlich nachteilig beeinflussen, indem sie Ansprüche aus den Wertpapieren aussetzen, modifizieren und ganz oder teilweise zum Erlöschen bringen können. Dies kann im ungünstigsten Fall zum **Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere** führen.

Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Wertpapiergläubigern erheblich nachteilig beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld einer Bestandsgefährdung oder Abwicklung der Emittentin, den Wert der Wertpapiere reduzieren.

1.2 Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung

Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Es besteht auch keine anderweitige Garantie oder Zusicherung eines Dritten für die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Anleger könnten folglich im Falle der Insolvenz der Emittentin einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.

2. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit den Bedingungen der Wertpapiere und insbesondere dem Tilgungsprofil der Wertpapiere

In dieser Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den Bedingungen der Wertpapiere und insbesondere dem Tilgungsprofil der Wertpapiere dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieser Wertpapierbeschreibung wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "2.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsprofil der Wertpapiere", "2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere"

und "2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere".

2.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsprofil der Wertpapiere

(1) Im Fall von Zero Coupon Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass die Zero Coupon Wertpapiere keinen laufenden Zins zahlen, aber typischerweise mit einem Abschlag auf ihren festgelegten Rückzahlungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ausgegeben werden. Anstelle von periodischen Zinszahlungen, stellt die Differenz zwischen dem festgelegten Rückzahlungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, und dem Ausgabepreis das Zinseinkommen bis zum Laufzeitende dar und spiegelt den Marktzinssatz zum Ausgabetag wider. Jeder Wertpapiergläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis von solchen Wertpapieren als Folge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Preis je Wertpapier ist volatiler als der Preis eines fest verzinslichen Wertpapiers und wird wahrscheinlich stärker auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren, als der Preis eines Wertpapiers mit periodischen Zinszahlungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

(2) Im Fall von Autocallable Zero Coupon Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass die Autocallable Zero Coupon Wertpapiere keinen laufenden Zins zahlen, aber typischerweise mit einem Abschlag auf ihren festgelegten (Mindest-)Rückzahlungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ausgegeben werden. Anstelle von periodischen Zinszahlungen, stellt die Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, und dem Ausgabepreis das Zinseinkommen bis zum Laufzeitende dar und spiegelt den Marktzinssatz zum Ausgabetag wider. Jeder Wertpapiergläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis von solchen Wertpapieren als Folge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Preis je Wertpapier ist volatiler als der Preis eines fest verzinslichen Wertpapiers und wird wahrscheinlich stärker auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren, als Wertpapiere mit periodischen Zinszahlungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

Soweit die Wertpapiere nicht vorzeitig verfallen sind, ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags zu erhalten, der der in Abhängigkeit von dem Stand des Referenzzinssatzes bzw. des Maßgeblichen Referenzzinssatzes, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu einem in den jeweiligen Produktbedingungen angegebenen Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag bestimmt wird. Wertpapiergläubiger sollten sich deshalb bewusst sein, dass eine ungünstige Entwicklung des Referenzzinssatzes bzw. des Maßgeblichen Referenzzinssatzes, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu diesem Tag die Höhe des an die Wertpapiergläubiger zu zahlenden Rückzahlungsbetrags reduzieren kann.

<u>Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses</u>

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

(3) Im Fall von Fixed Rate Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass ein Gläubiger von Fixed Rate Wertpapieren dem Risiko ausgesetzt ist, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Zinssatz während der Laufzeit der Wertpapiere fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber in die entgegengesetzte Richtung.

Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Ein solches Verlustrisiko könnte sich realisieren, wenn der Wertpapiergläubiger gezwungen ist, seine Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag der Wertpapiere zu veräußern.

(4) Im Fall von Fixed Rate Amortising Wertpapieren,

ist ein Gläubiger von Fixed Rate Amortising Wertpapieren dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Zinssatz während der Laufzeit der Wertpapiere fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Ein solches Verlustrisiko könnte sich realisieren, wenn der Wertpapiergläubiger gezwungen ist, seine Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag der Wertpapiere zu veräußern.

(5) Im Fall von Floating Rate Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Floating Rate Wertpapieren um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz, entweder in Höhe des Referenzzinssatzes oder, sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des Festgelegten Festzinssatzes abzüglich des Referenzzinssatzes (also einem sog. inversiven Zinssatz), wobei der Referenzzinssatz, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, mit einem festgelegten Faktor multipliziert und das Produkt dann, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, um die Marge erhöht oder reduziert wird. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko von schwankenden Zinssatzniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall der ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes erhält ein Wertpapiergläubiger in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Zudem sollten Anleger in dem Fall, dass der Zinssatz ein sog. inversiver Zinssatz (also ein Festgelegter Festzinssatz abzüglich eines Referenzzinssatzes) ist, beachten, dass jeder Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass ein Ansteigen des Referenzzinssatzes die Höhe des Zinssatzes dieses Wertpapiers reduziert. Zudem würde ein allgemeiner Anstieg der vorherrschenden Marktzinssätze auf den Kapitalmärkten zu einer Reduzierung des Marktwerts des Wertpapiers (dessen Rendite sich invers - also umgekehrt - zu der Rendite eines konventionellen variable verzinslichen Wertpapiers (das keine inversen variablen Zinssatz hat), entwickelt) führen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(6) Im Fall von Steepener Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Steepener Wertpapieren um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz in Höhe des Zinssatzfaktors, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zuzüglich bzw. abzüglich der Marge. Der Zinssatzfaktor für jede Zinsperiode entspricht dem Maßgeblichen Referenzzinssatz, falls anwendbar, multipliziert mit dem Multiplikationsfaktor, wobei der Maßgebliche Referenzzinssatz aus der Differenz von Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 bestimmt wird. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass das Zinssatzniveau von Referenzzinssatz 1 bzw. von Referenzzinssatz 2 oder von beiden Referenzzinssätzen Schwankungen unterliegt und die Zinsbeträge unter den Wertpapieren ungewiss sind. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus entweder von Referenzzinssatz 1 bzw. von Referenzzinssatz 2 oder von beiden Referenzzinssätzen machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes 1 und/oder des Referenzzinssatz 2 erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 jeweils entgegengesetzt steigen bzw. fallen können oder sich unterschiedlich schnell verändern können. Insbesondere kann sogar in dem Fall, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 beide ansteigen, die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 unverändert bleiben oder sogar geringer werden (das heißt beispielsweise weil entweder Referenzzinssatz 1 oder Referenzzinssatz 2 in einem größeren Umfang oder über einen kürzeren Zeitraum angestiegen ist).

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(7) Im Fall von Target Accrual Redemption Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Target Accrual Redemption Wertpapieren um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz in Höhe des Zinssatzfaktors, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zuzüglich bzw. abzüglich der Marge. Der Zinssatzfaktor für jede Zinsperiode entspricht dem Maßgeblichen Referenzzinssatz, falls anwendbar, multipliziert mit dem Multiplikationsfaktor, wobei der Maßgebliche Referenzzinssatz entweder als Differenz von Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 bestimmt wird, oder einem anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Referenzzinssatz entspricht. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass das Zinssatzniveau des Maßgeblichen Referenzzinssatzes (insbesondere, falls anwendbar, von Referenzzinssatz 1 und von Referenzzinssatz 2) Schwankungen unterliegt und die Zinsbeträge unter den Wertpapieren ungewiss sind, insbesondere wenn das Wertpapier vor dem geplanten Fälligkeitstag zurückgezahlt wird. Mögliche Schwankungen des Zinsniveaus entweder von Referenzzinssatz 1 bzw. von Referenzzinssatz 2 oder von beiden Referenzzinssätzen machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Referenzzinssatzes (insbesondere, falls anwendbar, von Referenzzinssatz 1 und von Referenzzinssatz 2) erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Zudem sollte potenziellen Erwerbern bewusst sein, dass jedes Wertpapier eine bis zu dem planmäßigen Fälligkeitstag festgelegte Rendite aufweist. Anleger sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert des Wertpapiers auf Grund von schwankenden Zinssatzniveaus des Maßgeblichen Referenzzinssatzes (insbesondere, falls anwendbar, von Referenzzinssatz 1 und von Referenzzinssatz 2) fällt. Insbesondere, sofern anwendbar, wenn sich die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 verändert, verändert sich auch der Wert je Wertpapier aber in die entgegengesetzte Richtung. Wenn sich die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 vergrößert, sinkt typischerweise der Wert je Wertpapier, da der Zinsbetrag den festgelegten Zielzinsbetrag nicht mehr übersteigen kann.

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 jeweils entgegengesetzt steigen bzw. fallen können oder sich unterschiedlich schnell verändern können. Insbesondere kann sogar in dem Fall, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 beide ansteigen, die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 unverändert bleiben oder sogar geringer werden (das heißt beispielsweise weil entweder Referenzzinssatz 1 oder Referenzzinssatz 2 in einem größeren Umfang oder über einen kürzeren Zeitraum angestiegen ist).

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere bei Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

(8) Im Fall von Range Accrual Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Range Accrual Wertpapieren um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz, der wie folgt bestimmt wird:

Im Fall von Range Accrual Wertpapieren, die nur eine Barriere haben, wird der Zinssatz in Bezug auf jede Zinsperiode bestimmt, indem der Festgelegte Festzinssatz mit der Anzahl der Kalendertage, Kalenderwochen oder anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Zeiträumen in der Zinsperiode multipliziert wird, zu denen der Maßgebliche Referenzzinssatz oder des sonstigen in den jeweiligen Produktbedingungen angegebenen Referenzzinssatzes gleich der, größer als bzw. kleiner als, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, die Barriere ist (die "**Zinsvoraussetzung**").

Im Fall von Range Accrual Wertpapieren, die eine Obere Barriere und eine Untere Barriere haben, wird der Zinssatz in Bezug auf jede Zinsperiode bestimmt, indem der Festgelegte Festzinssatz mit der Anzahl der Kalendertage, Kalenderwochen oder anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Zeiträumen in der Zinsperiode multipliziert wird, zu denen der Maßgebliche Referenzzinssatz oder des sonstigen in den jeweiligen Produktbedingungen angegebenen Referenzzinssatzes (i) gleich der oder größer als bzw. wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere ist, und gleichzeitig (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere ist (ebenfalls die "**Zinsvoraussetzung**").

Damit hängt der Zinssatz in Bezug auf das Wertpapier von der Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Zinsperiode ab, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung erfüllt ist, wobei der Zinssatz umso geringer ausfällt, je geringer die Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Zinsperiode ist, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung nicht erfüllt ist. Falls die Zinsvoraussetzung während einer Zinsperiode nicht erfüllt ist, beträgt der Zinssatz Null und es wird kein Zinsbetrag auf das Wertpapier gezahlt.

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass jeder Wertpapiergläubiger daher dem Risiko ausgesetzt ist, dass das Zinssatzniveau des Referenzzinssatzes bzw. falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des Maßgeblichen Referenzzinssatzes Schwankungen unterliegt und die Zinsbeträge unter den Wertpapieren daher ungewiss sind. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(9) Im Fall von Dual Range Accrual Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Dual Range Accrual Wertpapieren um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz, wobei dieser Zinssatz in Bezug auf jede Zinsperiode bestimmt wird, indem der Festgelegte Festzinssatz mit der Anzahl der Kalendertage, Kalenderwochen oder anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Zeiträumen in der Zinsperiode multipliziert wird, zu denen

a) der Referenzzinssatz 1 bzw., sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, der Maßgebliche Referenzzinssatz 1 (A), falls in jeweiligen Produktbedingungen **nur eine Barriere** angegeben ist, entweder (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 1 ist, oder, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 1 ist, oder (B), falls in den jeweiligen Produktbedingungen **eine Obere und eine Untere Barriere** angegeben sind, (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 1 ist, und gleichzeitig (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 1 ist,

   und gleichzeitig

(b) der Referenzzinssatz 2 bzw., sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, der Maßgebliche Referenzzinssatz 2 (A), falls in jeweiligen Produktbedingungen **nur eine Barriere** angegeben ist, entweder (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 2 ist, oder, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 2 ist, oder (B), falls in den jeweiligen Produktbedingungen **eine Obere und eine Untere Barriere** angegeben sind, (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 2 ist, und gleichzeitig (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 2 ist,

(die "**Zinsvoraussetzung**").

Damit hängt der Zinssatz in Bezug auf das Wertpapier von der Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Zinsperiode ab, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung erfüllt ist, wobei der Zinssatz umso geringer ausfällt, je geringer die Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Zinsperiode ist, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung nicht erfüllt ist. Falls die Zinsvoraussetzung während einer Zinsperiode nicht erfüllt ist, beträgt der Zinssatz Null und es wird kein Zinsbetrag auf das Wertpapier gezahlt.

Potenzielle Erwerbern sollte zudem bewusst sein, dass die Obere Barriere bzw. falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, die Obere Barriere 1 und die Obere Barriere 2, und die Untere Barriere bzw. falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, die Untere Barriere 1 und die Untere Barriere 2, gegen Schwankungen von Referenzzinssatz 1 bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, dem Maßgeblichen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, dem Maßgeblichen Referenzzinssatz 2 gemessen werden, und jeder dieser Referenzzinssätze bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, Maßgeblichen Referenzzinssätze die Zinsvoraussetzung eigenständig erfüllen muss. Falls nur ein Referenzzinssatz bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ein Maßgeblicher Referenzzinssatz diese Zinsvoraussetzung erfüllt, reduziert sich der Zinssatz für diese Zinsperiode entsprechend (und kann sogar Null betragen). Mögliche Schwankungen des bzw. der Referenzzinssätze bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des bzw. der Maßgeblichen Referenzzinssätze machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(10) Im Fall von Fixed to Floating Rate Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Fixed to Floating Rate Wertpapiere während des Zeitraums von (einschließlich) ihrem Verzinsungsbeginn bis (ausschließlich) dem Zinssatzwechseltag (und damit während des Ersten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Festen Zinssatz und während des Zeitraums vom (einschließlich) Zinssatzwechseltag bis (ausschließlich) dem planmäßigen Fälligkeitstag (und damit während des Zweiten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen

Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz verzinst werden.

Festverzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Ersten Zeitraums ist der Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Feste Zinssatz während des Ersten Zeitraums fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit (wie der Erste Zeitraum) typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber während des Ersten Zeitraums in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht.

Variabel verzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Zweiten Zeitraums hat jedes Wertpapier einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz, entweder in Höhe des Referenzzinssatzes oder, sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des Festgelegten Festzinssatzes abzüglich des Referenzzinssatzes (also einem sog. inversiven Zinssatz), wobei der Referenzzinssatz, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, mit einem festgelegten Faktor multipliziert und das Produkt dann, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, um die Marge erhöht oder reduziert wird. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko von schwankenden Zinssatzniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall der ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Variable Zinsperioden, in denen der anwendbare Variable Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Zudem sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass in dem Fall, dass der Variable Zinssatz ein sog. inversiver Zinssatz (also ein Festgelegter Festzinssatz abzüglich des Referenzzinssatzes) ist, jeder Gläubiger eines Wertpapiers dem Risiko ausgesetzt ist, dass ein Ansteigen des Referenzzinssatzes die Höhe des Variablen Zinssatzes dieses Wertpapiers reduziert. Zudem würde ein allgemeiner Anstieg der vorherrschenden Marktzinssätze auf den Kapitalmärkten zu einer Reduzierung des Marktwerts des Wertpapiers (dessen Rendite sich invers - also umgekehrt - zu der Rendite eines konventionellen variable verzinslichen Wertpapiers (das keine inversen variablen Zinssatz hat), entwickelt) führen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Variablen Zinssatz oder eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. eines Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz bzw. eine Variable Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Variable Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von jedweder günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes bzw. des Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(11) Im Fall von Fixed to Floating Rate Steepener Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Fixed to Floating Rate Steepener Wertpapiere während des Zeitraums von (einschließlich) ihrem Verzinsungsbeginn bis (ausschließlich) dem Zinssatzwechseltag (und damit während des Ersten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den

jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Festen Zinssatz und während des Zeitraums vom (einschließlich) Zinssatzwechseltag bis (ausschließlich) dem planmäßigen Fälligkeitstag (und damit während des Zweiten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz verzinst werden.

Festverzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Ersten Zeitraums ist der Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Feste Zinssatz während des Ersten Zeitraums fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit (wie der Erste Zeitraum) typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber während des Ersten Zeitraums in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht.

Variabel verzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Zweiten Zeitraums hat jedes Wertpapier einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz in Höhe des Zinssatzfaktors, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zuzüglich bzw. abzüglich der Marge. Der Zinssatzfaktor für jede Zinsperiode entspricht dem Maßgeblichen Referenzzinssatz, falls anwendbar, multipliziert mit dem Multiplikationsfaktor, wobei der Maßgebliche Referenzzinssatz aus der Differenz von Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 bestimmt wird. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass das Zinssatzniveau von Referenzzinssatz 1 bzw. von Referenzzinssatz 2 oder von beiden Referenzzinssätzen Schwankungen unterliegt und die Zinsbeträge unter den Wertpapieren ungewiss sind. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus entweder von Referenzzinssatz 1 bzw. von Referenzzinssatz 2 oder von beiden Referenzzinssätzen machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes 1 und/oder des Referenzzinssatz 2 erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Variable Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 jeweils entgegengesetzt steigen bzw. fallen können oder sich unterschiedlich schnell verändern können. Insbesondere kann sogar in dem Fall, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 beide ansteigen, die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 unverändert bleiben oder sogar geringer werden (das heißt beispielsweise weil entweder Referenzzinssatz 1 oder Referenzzinssatz 2 in einem größeren Umfang oder über einen kürzeren Zeitraum angestiegen ist).

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Variablen Zinssatz oder eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. eines Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz bzw. eine Variable Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Variable Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von jedweder günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes bzw. des Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(12) Im Fall von Fixed to Target Accrual Redemption Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Fixed to Target Accrual Redemption Wertpapiere während des Zeitraums von (einschließlich) ihrem Verzinsungsbeginn bis (ausschließlich) dem Zinssatzwechseltag (und damit während des Ersten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Festen Zinssatz und während des Zeitraums vom (einschließlich) Zinssatzwechseltag bis (ausschließlich) dem planmäßigen Fälligkeitstag (und damit während des Zweiten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz verzinst werden.

Festverzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Ersten Zeitraums ist der Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Feste Zinssatz während des Ersten Zeitraums fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit (wie der Erste Zeitraum) typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber während des Ersten Zeitraums in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht.

Variabel verzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Zweiten Zeitraums hat jedes Wertpapier einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz in Höhe des Zinssatzfaktors, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zuzüglich bzw. abzüglich der Marge. Der Zinssatzfaktor für jede Variable Zinsperiode entspricht dem Maßgeblichen Referenzzinssatz, falls anwendbar, multipliziert mit dem Multiplikationsfaktor, wobei der Maßgebliche Referenzzinssatz entweder als Differenz von Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 bestimmt wird, oder einem anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Referenzzinssatz entspricht. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass das Zinssatzniveau des Maßgeblichen Referenzzinssatzes (insbesondere, falls anwendbar, von Referenzzinssatz 1 und von Referenzzinssatz 2) Schwankungen unterliegt und die Zinsbeträge unter den Wertpapieren ungewiss sind, insbesondere wenn das Wertpapier vor dem geplanten Fälligkeitstag zurückgezahlt wird. Mögliche Schwankungen des Zinsniveaus entweder von Referenzzinssatz 1 bzw. von Referenzzinssatz 2 oder von beiden Referenzzinssätzen machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Referenzzinssatzes (insbesondere, falls anwendbar, von Referenzzinssatz 1 und von Referenzzinssatz 2) erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Potenzielle Erwerbern sollte zudem auch bewusst sein, dass jedes Wertpapier eine bis zu dem planmäßigen Fälligkeitstag festgelegte Rendite aufweist. Anleger sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert des Wertpapiers auf Grund von schwankenden Zinssatzniveaus des Maßgeblichen Referenzzinssatzes (insbesondere, falls anwendbar, von Referenzzinssatz 1 und von Referenzzinssatz 2) fällt. Insbesondere, sofern anwendbar, wenn sich die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 verändert, verändert sich auch der Wert je Wertpapier aber in die entgegengesetzte Richtung. Wenn sich die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 vergrößert, sinkt typischerweise der Wert je Wertpapier, da der Zinsbetrag den festgelegten Zielzinsbetrag nicht mehr übersteigen kann.

Potenzielle Erwerber sollten auch beachten, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 jeweils entgegengesetzt steigen bzw. fallen können oder sich unterschiedlich schnell verändern können. Insbesondere kann sogar in dem Fall, dass Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 beide ansteigen, die Differenz zwischen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 unverändert bleiben oder sogar geringer werden (das heißt

beispielsweise weil entweder Referenzzinssatz 1 oder Referenzzinssatz 2 in einem größeren Umfang oder über einen kürzeren Zeitraum angestiegen ist).

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere bei Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

(13) Im Fall von Fixed to Range Accrual Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Fixed to Range Accrual Wertpapiere während des Zeitraums von (einschließlich) ihrem Verzinsungsbeginn bis (ausschließlich) dem Zinssatzwechseltag (und damit während des Ersten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Festen Zinssatz und während des Zeitraums vom (einschließlich) Zinssatzwechseltag bis (ausschließlich) dem planmäßigen Fälligkeitstag (und damit während des Zweiten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz verzinst werden.

Festverzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Ersten Zeitraums ist der Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Feste Zinssatz während des Ersten Zeitraums fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit (wie der Erste Zeitraum) typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber während des Ersten Zeitraums in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht.

Variabel verzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Zweiten Zeitraums hat jedes Wertpapier einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz.

Im Fall von Range Accrual Wertpapieren, die nur eine Barriere haben, wird der Variable Zinssatz in Bezug auf jede Variable Zinsperiode bestimmt, indem der Festgelegte Festzinssatz mit der Anzahl der Kalendertage, Kalenderwochen oder anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Zeiträumen in der Variablen Zinsperiode multipliziert wird, zu denen der Maßgebliche Referenzzinssatz oder des sonstigen in den jeweiligen Produktbedingungen angegebenen Referenzzinssatzes gleich der, größer als bzw. kleiner als, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, die Barriere ist (die "**Zinsvoraussetzung**").

Im Fall von Range Accrual Wertpapieren, die eine Obere Barriere und eine Untere Barriere haben, wird der Variable Zinssatz in Bezug auf jede Variable Zinsperiode bestimmt, indem der Festgelegte Festzinssatz mit der

Anzahl der Kalendertage, Kalenderwochen oder anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Zeiträumen in der Variablen Zinsperiode multipliziert wird, zu denen der Maßgebliche Referenzzinssatz oder des sonstigen in den jeweiligen Produktbedingungen angegebenen Referenzzinssatzes (i) gleich der oder größer als bzw. wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, größer als die Untere Barriere ist, und gleichzeitig (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, kleiner als die Obere Barriere ist (ebenfalls die "**Zinsvoraussetzung**").

Damit hängt der Variable Zinssatz in Bezug auf das Wertpapier von der Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Zinsperiode ab, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung erfüllt ist, wobei der Variable Zinssatz umso geringer ausfällt, je geringer die Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Variablen Zinsperiode ist, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung nicht erfüllt ist. Falls die Zinsvoraussetzung während einer Variable Zinsperiode nicht erfüllt ist, beträgt der Variable Zinssatz Null und es wird kein Zinsbetrag auf das Wertpapier gezahlt.

In dem in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Fall, dass die Barriere bzw. die Obere und die Untere Barriere gegen Schwankungen von zwei Referenzzinssätzen, also Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2, gemessen werden, sollte potenziellen Anlegern bewusst sein, dass jeder dieser Referenzzinssätze in der vorgegebenen Spanne sein muss, damit die Zinsvoraussetzung erfüllt ist. Falls nur ein Referenzzinssatz diese Vorgabe erfüllt, reduziert sich der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode entsprechend.

Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass das Zinssatzniveau des Maßgeblichen Referenzzinssatzes bzw. falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des Referenzzinssatzes 1 und des Referenzzinssatzes 2 Schwankungen unterliegt und Zinsbeträge unter den Wertpapieren ungewiss sind. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Variablen Zinssatz oder eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. eines Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz bzw. eine Variable Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Variable Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von jedweder günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes bzw. des Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(14) Im Fall von Fixed to Dual Range Accrual Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Fixed to Dual Range Accrual Wertpapiere während des Zeitraums von (einschließlich) ihrem Verzinsungsbeginn bis (ausschließlich) dem Zinssatzwechseltag (und damit während des Ersten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Festen Zinssatz und während des Zeitraums vom (einschließlich) Zinssatzwechseltag bis (ausschließlich) dem planmäßigen Fälligkeitstag (und damit während des Zweiten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz verzinst werden.

Festverzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Ersten Zeitraums ist der Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Feste Zinssatz während des Ersten Zeitraums fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit (wie der Erste Zeitraum) typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber während des Ersten Zeitraums in die

entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht.

Variabel verzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Zweiten Zeitraums hat jedes Wertpapier einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz.

Der anwendbare Variablen Zinssatz wird bestimmt wird, indem der Festgelegte Festzinssatz mit der Anzahl der Kalendertage, Kalenderwochen oder anderen in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben Zeiträumen in der Variable Zinsperiode multipliziert wird, zu denen

a) der Referenzzinssatz 1 bzw., sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, der Maßgebliche Referenzzinssatz 1 (A), falls in jeweiligen Produktbedingungen **nur eine Barriere** angegeben ist, entweder (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 1 ist, oder, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 1 ist, oder (B), falls in den jeweiligen Produktbedingungen **eine Obere und eine Untere Barriere** angegeben sind, (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 1 ist, und gleichzeitig (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 1 ist,

<u>und gleichzeitig</u>

(b) der Referenzzinssatz 2 bzw., sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, der Maßgebliche Referenzzinssatz 2 (A), falls in jeweiligen Produktbedingungen **nur eine Barriere** angegeben ist, entweder (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 2 ist, oder, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 2 ist, oder (B), falls in den jeweiligen Produktbedingungen **eine Obere und eine Untere Barriere** angegeben sind, (i) gleich der oder größer als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) größer als die Untere Barriere 2 ist, und gleichzeitig (i) gleich der oder kleiner als bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) kleiner als die Obere Barriere 2 ist,

(die "**Zinsvoraussetzung**").

Damit hängt der Variable Zinssatz in Bezug auf das Wertpapier von der Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Variablen Zinsperiode ab, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung erfüllt ist, wobei der Variable Zinssatz umso geringer ausfällt, je geringer die Anzahl von Tagen/Zeiträumen in der Variablen Zinsperiode ist, zu den die vorstehende Zinsvoraussetzung nicht erfüllt ist. Falls die Zinsvoraussetzung während einer Variablen Zinsperiode nicht erfüllt ist, beträgt der Variable Zinssatz Null und es wird kein Zinsbetrag auf das Wertpapier gezahlt.

Potenzielle Erwerbern sollte zudem bewusst sein, dass die Obere Barriere bzw. falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, die Obere Barriere 1 und die Obere Barriere 2, und die Untere Barriere bzw. falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, die Untere Barriere 1 und die Untere Barriere 2, gegen Schwankungen von Referenzzinssatz 1 bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, dem Maßgeblichen Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, dem Maßgeblichen Referenzzinssatz 2 gemessen werden, und jeder dieser Referenzzinssätze bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, Maßgeblichen Referenzzinssätze die Zinsvoraussetzung eigenständig erfüllen muss. Falls nur ein Referenzzinssatz bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ein Maßgeblicher Referenzzinssatz diese Zinsvoraussetzung erfüllt, reduziert sich der Zinssatz für diese Zinsperiode entsprechend (und kann sogar Null betragen). Mögliche Schwankungen des bzw. der Referenzzinssätze bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des bzw. der Maßgeblichen Referenzzinssätze machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Variablen Zinssatz oder eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. eines Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz bzw. eine Variable Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Variable Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von jedweder günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes bzw. des Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(15) Im Fall von Floating to Fixed Rate Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Floating to Fixed Rate Wertpapiere während des Zeitraums von (einschließlich) ihrem Verzinsungsbeginn bis (ausschließlich) dem Zinssatzwechseltag (und damit während des Ersten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz und während des Zeitraums vom (einschließlich) Zinssatzwechseltag bis (ausschließlich) dem planmäßigen Fälligkeitstag (und damit während des Zweiten Zeitraums) mit einem auf ihren Nennbetrag bzw. ihren Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Festen Zinssatz verzinst werden.

Variabel verzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Ersten Zeitraums hat jedes Wertpapier einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Variablen Zinssatz, entweder in Höhe des Referenzzinssatzes oder, sofern in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, des Festgelegten Festzinssatzes abzüglich des Referenzzinssatzes (also einem sog. inversiven Zinssatz), wobei der Referenzzinssatz, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, mit einem festgelegten Faktor multipliziert und das Produkt dann, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, um die Marge erhöht oder reduziert wird. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko von schwankenden Zinssatzniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall der ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Variable Zinsperioden, in denen der anwendbare Variable Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Zudem sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass in dem Fall, dass der Variable Zinssatz ein sog. inversiver Zinssatz (also ein Festgelegter Festzinssatz abzüglich des Referenzzinssatzes) ist, jeder Gläubiger eines Wertpapiers dem Risiko ausgesetzt, dass ein Ansteigen des Referenzzinssatzes die Höhe des Variablen Zinssatzes dieses Wertpapiers reduziert. Zudem würde ein allgemeiner Anstieg der vorherrschenden Marktzinssätze auf den Kapitalmärkten zu einer Reduzierung des Marktwerts des Wertpapiers (dessen Rendite sich invers - also umgekehrt - zu der Rendite eines konventionellen variable verzinslichen Wertpapiers (das keine inversen variablen Zinssatz hat), entwickelt) führen.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Variablen Zinssatz oder eine Variable Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. eines Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz bzw. eine Variable Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Variable Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw.

die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von jedweder günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes bzw. des Höchstsatzes in Bezug auf den Variablen Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

Festverzinsliche Zinsperiode(n)

Während des Zweiten Zeitraums ist der Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Wertpapiere in Folge von Veränderungen des marktüblichen Zinssatzes fällt. Während der Feste Zinssatz während des Ersten Zeitraums fest ist, verändert sich der aktuelle Zinssatz auf den Kapitalmärkten für Emissionen mit derselben Laufzeit (wie der Erste Zeitraum) typischerweise auf täglicher Basis. Wenn sich der Marktzinssatz verändert, verändert sich auch der Preis je Wertpapier, aber während des Ersten Zeitraums in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Preis je Wertpapier, bis die Rendite der Wertpapiere ungefähr dem Marktzinssatz entspricht.

(16) Im Fall von Inflation linked Wertpapieren (mit periodischen Zinszahlungen),

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Inflation linked Wertpapieren (mit periodischen Zinszahlungen) um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz in Höhe der Wertentwicklung des Inflationsindex, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit einem festgelegten Multiplikationsfaktor und das Ergebnis dann, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, zuzüglich bzw. abzüglich der Marge. Dabei bildet die Index Performance die Entwicklung des Inflationsindex über einen bestimmten Zeitraum, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ab. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko von Schwankungen des Inflationsindex und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Schwankungen des Inflationsindex machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Inflationsindex erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

(17) Im Fall von Inflation linked Wertpapieren (ohne periodische Zinszahlungen),

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Inflation linked Wertpapiere (ohne periodischen Zinszahlungen) um volatile Anlagen handelt. Die Wertpapiere berechtigen ihren Wertpapiergläubiger, am maßgeblichen Fälligkeitstag einen Rückzahlungsbetrag zu erhalten, der von der Wertentwicklung des Inflationsindex abhängt, und, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen

angegeben, zuzüglich bzw. abzüglich der Marge, multipliziert mit einem festgelegten Multiplikationsfaktor bestimmt wird.

Potenzielle Erwerber sollen sich daher bewusst sein, dass eine ungünstigen Entwicklung des Inflationsindex den an die Wertpapiergläubiger zu zahlenden Rückzahlungsbetrag reduzieren kann, und dass Wertpapiergläubiger dann nur die Rückzahlung des Nennbetrags bzw. des Berechnungsbetrags je Wertpapier, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, erhalten.

Die Wertpapiere gewährend keine periodischen Zinszahlungen.

(18) Im Fall von Autocallable Wertpapieren,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass es sich bei den Autocallable Wertpapieren um volatile Anlagen handelt. Jedes Wertpapier hat einen auf seinen Nennbetrag bzw. seinen Berechnungsbetrag, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, anwendbaren Zinssatz, der in Abhängigkeit von dem Stand des Referenzzinssatzes bzw. des Maßgeblichen Referenzzinssatzes, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, bestimmt wird, wobei der anwendbare Zinssatz ein in den jeweiligen Produktbedingungen angegebener Prozentsatz ist, der, falls der Referenzzinssatz bzw. der Maßgebliche Referenzzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, an dem maßgeblichen Beobachtungstag vor dem Fälligkeitstag und wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, entweder (i) **gleich dem oder größer als** bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) **größer als der Zins Strike Level**, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder, falls in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, entweder (i) **gleich dem oder kleiner als** bzw., wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, (ii) **kleiner als der Zins Strike Level**, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, auch Null (0) % betragen kann.

Entspricht der Zinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, Null (0) % pro Jahr, sind die Wertpapiergläubiger nicht berechtigt, für die maßgebliche Zinsperiode Zahlung eines Zinsbetrags zu erhalten. Jeder Wertpapiergläubiger ist daher dem Risiko von schwankenden Zinssatzniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Mögliche Schwankungen des Zinssatzniveaus machen es unmöglich, die Rendite eines Wertpapiers im Voraus zu bestimmen.

Im Fall der ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes oder des Maßgeblichen Referenzzinssatzes, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, erhält ein Wertpapiergläubiger gegebenenfalls in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, in denen der anwendbare Zinssatz Null beträgt bzw. negativ ist, keine Zinszahlungen, sofern das Wertpapier nicht derart ausgestaltet ist, dass es in Bezug auf eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, einen Mindestzinssatz bzw. eine Untergrenze des Zinssatzes aufweist.

Wenn ein Wertpapier derart ausgestaltet ist, dass es einen Mindestzinssatz bzw. einen Höchstzinssatz, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, oder eine Untergrenze bzw. eine Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, aufweist, kann der Marktwert dieser Wertpapiere volatiler sein als der Wertpapiere, die keine solchen Merkmale enthalten. Die Auswirkung der Anwendung eines Höchstzinssatzes bzw. einer Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz für eine Zinsperiode, sofern jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ist, dass der für das Wertpapier anwendbare Zinssatz nicht über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, ansteigen kann, so dass der Wertpapiergläubiger dieses Wertpapiers nicht in der Lage ist, von einer tatsächlich günstigen Entwicklung über den Höchstzinssatz bzw. die Obergrenze in Bezug auf den Zinssatz, wie jeweils in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, hinaus, zu profitieren. Die Rendite der Wertpapiere kann daher erheblich niedriger sein, als die von ansonsten identischen Wertpapieren, die diese Merkmale nicht aufweisen.

<u>Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses</u>

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der

Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit bedingten Zinsbeträgen bzw. mit dem Eintritt eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses

Soweit die anwendbaren Produktbedingungen einen bedingten Zinsbetrag vorsehen, sollten potenzielle Erwerber zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere nur dann Anspruch auf Zahlung eines Zinsbetrags in Bezug auf eine Zinsperiode haben, wenn in Bezug auf eine Zinsperiode kein Zinsbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist. Wenn allerdings in Bezug auf eine Zinsperiode ein Zinsbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger in Bezug auf diese Zinsperiode keinen Anspruch auf Zahlung eines Zinsbetrags. Falls in Bezug auf sämtliche Zinsperioden ein Zinsbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger damit keinerlei Anspruch auf Zahlung von Zinsbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Zinsbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Zinsbetrag-Nachholereignisses sowohl für die betroffene Zinsperiode als auch für die vorangegangenen Zinsperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses kein Zinsbetrag gezahlt wurde, die Zahlung eines Zinsbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses auch ein Zinsbetrags-Nachholereignis eintritt.

Daher sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass die Wertpapiergläubiger das Risiko tragen, dass sie keine Zahlung von Zinsbeträgen für die Wertpapiere erhalten.

(19) Im Fall von Wertpapieren, die auf Grundlage von Bedingungen, die in dem Basisprospekt für Fixed Income Securities vom 27. März 2019 der UBS enthalten sind,

wie diese bei der BaFin hinterlegt und durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen sind (siehe Seite 421 (Abschnitt "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") dieser Wertpapierbeschreibung), begeben werden, werden die in Abschnitt "C. Risk Factors – 1. Risk Factors (in the German language) – II. Wertpapierspezifische Risikohinweise – 1. Spezielle Risiken im Zusammenhang mit Besonderheiten der Wertpapierstruktur" auf den Seiten 107 bis 114 (einschließlich) des Basisprospekts für das Angebot, die Erhöhung des Ausgabevolumens bzw. des Gesamtnennbetrags bzw. die Börsennotierung an einem geregelten oder gleichwertigen Markt von Fixed Income Securities vom 27. März 2019 der UBS AG enthaltenen Risikofaktoren per Verweis auf diese Seite 54 in Abschnitt "C. Risk Factors (in the German language) – 2.1. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsprofil der Wertpapiere – Ziffer (16)" einbezogen, siehe Seite 421 (Abschnitt "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") dieser Wertpapierbeschreibung.

2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere in einer Vielzahl von Fällen vorzeitig gekündigt und zurückgezahlt werden können. Insbesondere können die Wertpapiere automatisch beendet werden, falls ein Zwingendes Vorzeitiges Tilgungsereignis (im Fall von Autocallable Zero Coupon Wertpapieren und Autocallable Wertpapieren) oder ein Zielzins-Tilgungsereignis (im Fall von Target Accrual Redemption Wertpapieren) eintritt, soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben. Zudem kann die Emittentin gegebenenfalls gemäß den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt sein, die Wertpapiere zu bestimmten, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Zusätzlich ist die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Eintritt eines Kündigungsereignisses, wie einer Rechtsänderung, einem Steuerereignis oder einer Hedging-Störung, sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, berechtigt, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.

Im Falle einer Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in der Auszahlungswährung wegen dieser Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung zu verlangen. Ein solcher Betrag

kann allerdings erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre. Wenn der Betrag, der nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere an den Wertpapiergläubiger zu zahlen ist, geringer ist als das aufgewendete Kapital, **kann es sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen**.

Wertpapiergläubiger haben keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Tag der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere. Insbesondere hat der Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung weiterer Zinsbeträge, die ansonsten während der planmäßigen Laufzeit der Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere auf die Wertpapiere zu entrichten gewesen wären. Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des maßgeblichen Zinssatzes bzw. Referenzzinssatzes nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere

Im Fall der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere tragen die Wertpapiergläubiger das Wiederanlagerisiko. Das Wiederanlagerisiko ist das Risiko, dass der Wertpapiergläubiger den Geldbetrag, den er im Falle einer solchen Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung gegebenenfalls erhält, für eine Laufzeit, die mit der planmäßigen Laufzeit der Wertpapiere vergleichbar ist, nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen beim Erwerb der Wertpapiere (d. h. mit einem geringeren Ertrag oder einem höheren Risiko) wiederanlegen kann.

Im Ergebnis kann die Rendite aus dieser Wiederanlage, d. h. der neuen Anlage, über den entsprechenden Zeitraum deutlich geringer sein, als der vom Wertpapiergläubiger beim Kauf der Wertpapiere erwartete Ertrag. Zudem kann abhängig von den Marktbedingungen zum Zeitpunkt der neuen Anlage die Wahrscheinlichkeit des Verlusts der neu angelegten Beträge erheblich gestiegen sein.

2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Änderungen von Zinssätzen

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass das Risiko von Zinssatz Schwankungen eines der zentralen Risiken von verzinsten Wertpapieren ist (zur Klarstellung, einschließlich von Wertpapieren, die keine periodischen Zinszahlungen vorsehen, aber dennoch einen Zinsertrag haben, wie etwa Nullkupon Wertpapiere). Das Zinssatz Niveau auf den Geld- und Kapitalmärkten kann auf täglicher Basis schwanken und dazu führen, dass sich auch der Wert der Wertpapiere auf täglicher Basis verändert. Das Marktzinssatz Niveau ist stark beeinflusst von der Politik der öffentlichen Haushalte, der Politiken der Zentralbanken, der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und Inflationsraten, sowie durch ausländische Zinssatzniveaus und Wechselkurs Erwartungen. Die Bedeutung individueller Faktoren kann jedoch nicht direkt quantifiziert werden und kann sich über die Zeit verändern.

Das Zinssatz Risiko kann zu Preisschwankungen führen während der Laufzeit der Wertpapiere. Je länger die Laufzeit der Wertpapiere bis zur Fälligkeit, desto größer sind die Preisschwankungen.

2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Inflation

Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass die reale Rendite einer Investition in die Wertpapiere durch die Inflation verringert wird

Das Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung. Der reale Ertrag einer Anlage wird durch die Inflation reduziert. Je höher die Inflationsrate ist, desto niedriger ist der reale Ertrag in Bezug auf die Wertpapiere. Fall die Inflationsrate über die Laufzeit der Wertpapiere gleich oder höher als der nominale Ertrag in Bezug auf die Wertpapiere ist, so kann der reale Ertrag in Bezug auf die Wertpapiere Null betragen oder sogar negativ sein.

Darüber hinaus ist der reale wirtschaftliche Wert des Rückzahlungsbetrags abhängig von der Inflationsrate und der Laufzeit der Wertpapiere. Je höher die Inflationsrate und je länger die Laufzeit der Wertpapiere, desto geringer ist also der reale wirtschaftliche Wert des Rückzahlungsbetrags.

2.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Versammlungen der Wertpapiergläubiger

Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, **und** falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Versammlungen der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, enthalten die Bedingungen der Wertpapiere Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Wertpapiergläubiger zur Erörterung von Angelegenheiten, die ihre Interessen im Allgemeinen betreffen. Die Bedingungen der Wertpapiere sehen vor, dass die Wertpapiergläubiger in Bezug auf jede Emission von Wertpapieren (einschließlich etwaiger Serien dieser Wertpapiere) automatisch zur Wahrnehmung gemeinsamer Interessen in einer Einheit, sog. *masse* zusammengefasst werden. Diese Bestimmungen erlauben es, dass festgelegte Mehrheiten von Wertpapiergläubigern sämtliche Wertpapiergläubiger binden, einschließlich der Wertpapiergläubiger, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, und der Wertpapiergläubiger, die entgegen der Mehrheit gestimmt haben, so dass Anleger in die Wertpapiere dem Risiko ausgesetzt sind, dass die Bedingungen der Wertpapiere ohne ihre Zustimmung geändert werden (einschließlich einer Ersetzung der Emittentin).

2.7 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Ersetzung der Emittentin

Eine Ersetzung der Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kann sich auf eine etwaige bestehende Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse und damit nachteilig auf die Liquidität und/oder den Handel mit den Wertpapieren auswirken, was es den Wertpapiergläubigern wiederum erschweren könnte, die Wertpapiere zu veräußern und ihre Investition zu verwerten.

Gemäß den Bedingungen der Wertpapiere ist die Emittentin berechtigt,

falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapieren**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger,

oder falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

mit Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 13 (*Versammlungen der Wertpapierinhaber*) der Bedingungen der Wertpapiere Bedingungen,

an ihre Stelle eine andere Gesellschaft, die ein Verbundenes Unternehmen oder eine Gesellschaft ist, die sie konsolidiert, auf die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Eigentum oder einen wesentlichen Teil davon verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet, als Emittentin ("**Nachfolge-Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren einzusetzen. Die Nachfolge-Emittentin übernimmt sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren, einschließlich der Verpflichtung zur Zahlung von Auszahlungsbeträgen, Kündigungsbeträgen bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbeträgen. Der Wertpapiergläubiger wäre daher dem Kreditrisiko der Nachfolge-Emittentin ausgesetzt. In der Folge könnte eine Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolge-Emittentin den Wert der Wertpapiere und die gemäß den Bedingungen der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträge senken.

Die Ersetzung der Emittentin kann sich auf eine etwaige bestehende Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse auswirken. Möglicherweise muss die Nachfolge-Emittentin erneut die Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse beantragen. Eine Ersetzung der Emittentin kann sich damit nachteilig auf die Liquidität und/oder den Handel mit den Wertpapieren auswirken, was es den Wertpapiergläubigern wiederum erschweren könnte, die Wertpapiere zu veräußern und ihre Investition zu verwerten.

2.8 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Festlegungen durch die Berechnungsstelle

Eine Ermessensausübung der Berechnungsstelle gemäß den Bedingungen der Wertpapiere muss die Interessen der Wertpapiergläubiger nicht berücksichtigen und kann daher nachteilig für den Wert der Wertpapiere sein. Wertpapiergläubiger können eine solche Ermessensausübung grundsätzlich nicht angreifen, sofern kein offenkundiger Irrtum vorliegt. Dies könnte die wirtschaftlichen Erträge einer Anlage in die Wertpapiere reduzieren und in extremen Fällen sogar einen teilweisen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

Die Berechnungsstelle hat nach Maßgabe der Bedingungen der Wertpapiere bestimmte Ermessensspielräume, insbesondere bei der Feststellung des Zinsbetrages und des Rückzahlungsbetrages in Bezug auf die Wertpapiere. Die Berechnungsstelle nimmt solche Feststellungen nach ihrem billigen Ermessen vor. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass eine von der Berechnungsstelle vorgenommene Feststellung sich auf den Wert der Wertpapiere und die Erträge daraus auswirken kann. Die Ausübung eines solchen Ermessens oder die Feststellung durch die Berechnungsstelle ist, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

2.9 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einer potenziellen Umstrukturierung der Emittentin

Die Bedingungen der Wertpapiere enthalten keine Beschränkungen der Fähigkeit der Emittentin oder von UBS, ihr Geschäft neu zu strukturieren. Sollte eine solche Umstrukturierung des Geschäfts der Emittentin oder UBS erfolgen, könnte sie das Rating der Emittentin beeinträchtigen und/oder die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kündigungsgrunds erhöhen. Ein Emittentenausfall könnte zur Folge haben, dass Wertpapiergläubiger einen Teil des eingebrachten Kapitals oder das gesamte eingebrachte Kapital verlieren.

Die Bedingungen der Wertpapiere enthalten keine Beschränkungen zu Kontrollwechseln oder strukturellen Änderungen, wie gesellschaftsrechtliche Konsolidierung oder Verschmelzung oder Abspaltung der Emittentin oder Verkauf, Abtretung, Ausgliederung, Einbringung, Ausschüttung, Übertragung oder Veräußerung von Teilen oder der Gesamtheit des Eigentums oder der Vermögenswerte der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens im Zusammenhang mit angekündigten Änderungen ihrer rechtlichen Struktur oder Ähnlichem und aufgrund solcher Änderungen wird kein Kündigungsgrund, kein Erfordernis zum Rückkauf der Wertpapiere oder kein sonstiges Ereignis gemäß den Bedingungen der Wertpapiere ausgelöst. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass solche Änderungen, sollten sie eintreten, das Rating der Emittentin nicht beeinträchtigen und/oder die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kündigungsgrunds nicht erhöhen. Ein Emittentenausfall könnte zur Folge haben, dass Anleger einen Teil des eingebrachten Kapitals oder das gesamte eingebrachte Kapital verlieren.

3. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in die Wertpapiere, sowie dem Halten und Verkauf der Wertpapiere

In dieser Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in die Wertpapiere, sowie dem Halten und Verkauf der Wertpapiere dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieser Wertpapierbeschreibung wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "3.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere" und "3.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden Liquidität der Wertpapiere".

3.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere

Potenzielle Anleger tragen das Risiko möglicher Schwankungen des Marktpreises der Wertpapiere während der Laufzeit der Wertpapiere, insbesondere aufgrund der Wertentwicklung von zu Grunde liegenden Referenzzinssätzen. Falls sie Wertpapiere vor der Fälligkeit verkaufen, tragen Wertpapiergläubiger folglich das Risiko, dass der Verkaufserlös gegebenenfalls unter (oder gegebenenfalls deutlich unter) dem Kaufpreis für die Wertpapiere liegt und dass die Anleger in diesem Fall einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren.

Während der Laufzeit der Wertpapiere können der Kurs **von den** Wertpapierne **zu Grunde liegenden** Referenzzinssätzen bzw. Indizes und damit der Preis der Wertpapiere erheblich schwanken. Dies kann zu

folgendem Ergebnis führen: Der Wert der Wertpapiere kann unter den Kaufpreis, den Wertpapiergläubiger ursprünglich für die Wertpapiere gezahlt haben, fallen.

Falls Wertpapiergläubiger ihre Wertpapiere also vor Fälligkeit verkaufen, kann es dazu kommen, dass der Verkaufserlös gegebenenfalls deutlich unter den ursprünglich für die Wertpapiere gezahlten Kaufpreis fällt. In diesem Fall verzeichnen die Wertpapiergläubiger einen Verlust.

Die folgenden Umstände können sich auf den Marktpreis der Wertpapiere auswirken:

- Im Fall von Wertpapieren, die an einen oder mehrere Referenzzinssätze gebunden sind, die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmaß von Änderungen des Marktwerts des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze (Volatilität). Der Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmaß dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Maßnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken;

- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Emittentin, die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

- Marktzinssätze und -renditen allgemein; Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Inflationserwartungen, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind;

- die Restlaufzeit der Wertpapiere, und

- Änderungen der Bonität oder der Bonitätseinschätzung im Hinblick auf die Emittentin.

Mehrere einzelne Marktfaktoren können gegebenenfalls gleichzeitig vorliegen; über die Auswirkungen einer Kombination von Marktfaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Die Emittentin als Market-Maker kann unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere ("**Market-Making**") feststellen. Market-Maker kann auch ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen oder ein anderes Finanzinstitut sein. Der Market-Maker garantiert allerdings nicht, dass die von ihm genannten Kurse angemessen sind. Ebenso wenig garantiert der Market-Maker, dass während der gesamten Laufzeit jederzeit Kurse für die Wertpapiere verfügbar sind.

Auch kann der Market-Maker nach eigenem Ermessen jederzeit die Methodik ändern, nach der er die Preise festsetzt. So kann der Market-Maker beispielsweise seine Kalkulationsmodelle ändern und/oder die Spanne zwischen Ankaufs- und Verkaufskursen vergrößern oder verringern. Außerdem kann bei Marktstörungen oder technischen Problemen die Verfügbarkeit des benutzten elektronischen Handelssystems eingeschränkt oder vollständig eingestellt werden. Bei außergewöhnlichen Marktbedingungen oder bei extremen Preisschwankungen an den Wertpapiermärkten stellt der Market-Maker regelmäßig keine Ankaufs- bzw. Verkaufskurse. Wertpapiergläubiger tragen also das Risiko, dass ihnen unter bestimmten Bedingungen kein Preis für die Wertpapiere genannt wird. Das bedeutet, dass Wertpapiergläubiger nicht in jeder Situation ihre Wertpapiere am Markt zu einem angemessenen Preis veräußern können. Wenn potenzielle Erwerber ihre Wertpapiere unter Wert verkaufen, kann dies einen teilweisen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

Die Öffnungszeiten eines Marktes für die Wertpapiere unterscheiden sich oftmals von den Öffnungszeiten des Marktes für den bzw. die zu Grunde liegenden Referenzzinssätze bzw. den Inflationsindex. Das bedeutet, dass der Market-Maker den Stand des jeweiligen Referenzzinssatzes bzw. des Inflationsindex möglicherweise schätzen muss, um den Preis der Wertpapiere bestimmen zu können. Diese Schätzungen können sich als falsch erweisen. Und sie können sich für die Wertpapiergläubiger ungünstig auswirken.

Anleger sollten zudem beachten, dass das in den Bedingungen der Wertpapiere angegebene Ausgabevolumen bzw. der angegebene Gesamtnennbetrag der Wertpapiere keinen zuverlässigen Rückschluss auf das Ausgabevolumen bzw. den Gesamtnennbetrag der tatsächlich begebenen oder ausstehenden Wertpapiere zulässt. Daher können aus dem angegebene Ausgabevolumen bzw. Gesamtnennbetrag keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Wertpapiere im Rahmen eines möglichen Handels gezogen werden.

Einige Kosten werden im Rahmen des Market-Making bei der Preisstellung für die Wertpapiere durch den Market-Maker über die Laufzeit der Wertpapiere abgezogen. Allerdings verteilen sich die Abzüge nicht immer gleichmäßig über die Laufzeit der Wertpapiere. Kosten können bereits zu einem frühen Zeitpunkt, den der Market-Maker festlegt, vollständig vom Marktwert der Wertpapiere abgezogen werden. Die vom Market-Maker gestellten Kurse können daher erheblich vom Marktwert oder dem wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Wertpapiere abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker jederzeit nach der Festsetzung die Methoden abändern, nach denen er die Kurse der Wertpapiere festsetzt. So kann der Market-Maker beispielsweise die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen vergrößern oder verringern.

3.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden Liquidität der Wertpapiere

Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass es keinen liquiden Markt für den Handel mit den Wertpapieren gibt. Das bedeutet, dass sie die Wertpapiere möglicherweise nicht zu einer von ihnen bestimmten Zeit verkaufen können. Dies könnte wiederum zur Folge haben, dass die potenziellen Anleger einen niedrigeren Verkaufspreis erzielen, als sie bei Vorhandensein eines liquiden Markts erzielt hätten.

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.

Soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, werden bzw. wurden Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, besteht das Risiko, dass diese Zulassung oder Notierung nicht beibehalten wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder gehandelt, sind Informationen über die Preise gegebenenfalls schwieriger erhältlich werden, und wird die Liquidität der Wertpapiere gegebenenfalls nachteilig beeinflusst. Die Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkungen des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs auf dem freien Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Darüber hinaus besteht das Risiko, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als das geplante Ausgabevolumen bzw. der geplante Gesamtnennbetrag der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer niedrigen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und einem Erwerb sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.

Der oder die Manager beabsichtigt bzw. beabsichtigen, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der oder die Manager hat bzw. haben sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Der oder die Manager bestimmt bzw. bestimmen die Ankaufs- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z. B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Wertpapiere vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein. In einem solchen Fall fehlender Liquidität der Wertpapiere wird es einem Wertpapiergläubiger nicht möglich sein, von ihm gehaltene Wertpapiere zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs zu veräußern.

3.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Angebotsfrist bzw. der Zeichnungsfrist

Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass die Emittentin die Aufforderung an Anleger zur Abgabe von Angeboten während der Angebotsfrist bzw. der Zeichnungsfrist aufhebt oder zurücknimmt. In einem solchen Fall kann es zu zeitlichen Verzögerungen zwischen der Aufhebung oder Rücknahme der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten und der Rückzahlung von Beträgen kommen, die von Anlegern bereits an Berechtigte Anbieter gezahlt wurden. In bestimmten Fällen erhalten Anleger keine Ausgleichszahlungen wegen einer solchen Aufhebung oder Rücknahme; Anleger tragen ein etwaiges Wiederanlagerisiko bezüglich der ausgezahlten Beträge.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, von der Aufforderung, Angebote bezüglich der Wertpapiere zu unterbreiten, bereits vor Beginn der Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, der Zeichnungsfrist Abstand zu nehmen, oder die Aufforderung, Angebote bezüglich der Wertpapiere zu unterbreiten, zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, der Zeichnungsfrist zurückzunehmen. Im Falle einer Rücknahme der Aufforderung, Angebote bezüglich der Wertpapiere zu unterbreiten, werden keinerlei Angebote zum Kauf der Wertpapiere angenommen. In einem solchen Fall werden Zahlungen, die ein Anleger im Zusammenhang mit dem Kauf von Wertpapieren an den Berechtigten Anbieter geleistet hat, von dem Berechtigten Anbieter an den Anleger zurückgezahlt; ob eine Verzinsung solcher Beträge erfolgt, ist allerdings abhängig von dem oder den zwischen dem Anleger und dem Berechtigten Anbieter geltenden Vereinbarung(en) und/oder den Vertriebsrichtlinien des Berechtigten Anbieters. Es kann auch zu zeitlichen Verzögerungen zwischen der Aufhebung oder Rücknahme der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten und der Rückzahlung der Beträge kommen; Anleger erhalten insoweit keine Ausgleichszahlungen - sofern nicht mit dem Berechtigten Anbieter abweichend geregelt und von dem Berechtigten Anbieter gezahlt - und tragen ein etwaiges Wiederanlagerisiko selbst. Das Wiederanlagerisiko ist vorstehend unter "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben.

Die Emittentin kann die Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, die Zeichnungsfrist zudem vorzeitig schließen - unabhängig davon, ob das Angebotsvolumen in maximalem Umfang ausgeschöpft wurde oder nicht - indem sie die Annahme weiterer Zeichnungsanträge mit sofortiger Wirkung aussetzt und dies mitteilt. In solchen Fällen hat die vorzeitige Schließung der Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, der Zeichnungsfrist Auswirkungen auf das Ausgabevolumen der ausgegebenen Wertpapiere und kann damit nachteilige Folgen für die Liquidität der Wertpapiere haben.

Außerdem kann die Emittentin in bestimmten Fällen berechtigt sein, den ursprünglich geplanten Ausgabetag der Wertpapiere zu verschieben. Im Falle einer solchen Verschiebung des Ausgabetages werden im Zusammenhang mit den Wertpapieren keine Ausgleichsleistungen oder sonstigen Zahlungen für Zinsen fällig und zahlbar, sofern nicht mit dem Berechtigten Anbieter abweichend geregelt und/oder in seinen Vertriebsrichtlinien vorgesehen, und von dem Berechtigten Anbieter gezahlt. Bei einer solchen Verschiebung sind Anleger berechtigt, ihr Angebot innerhalb eines dafür vorgesehenen Zeitrahmens zurückzunehmen.

3.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Besteuerung

Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass sich die steuerliche Behandlung der Wertpapiere ändert. Dadurch könnten sich etwaige Gewinne reduzieren, die potenzielle Erwerber mit dem Halten der Wertpapiere realisieren.

Steuerrecht und -praxis unterliegen Veränderungen; darunter sind auch rückwirkende Änderungen. Änderungen von Steuerrecht und -praxis können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere und/oder den Marktpreis der Wertpapiere auswirken. Insbesondere kann sich die steuerliche Behandlung der Wertpapiere ändern, nachdem ein Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere angelegt hat. Ein potenzieller Erwerber trägt also das Risiko, dass die steuerliche Behandlung der Wertpapiere sich von dem unterscheidet, was er zum Zeitpunkt seiner Anlageentscheidung erwartet hatte, und/oder das Risiko, dass die steuerliche Behandlung der Wertpapiere sich zum Nachteil des Wertpapiergläubigers ändert. Änderungen der steuerlichen Behandlung können den Wert der Wertpapiere senken und auch eine aus den Wertpapieren gegebenenfalls zu erzielende Rendite erheblich reduzieren. Wertpapiergläubigern kann sogar ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals entstehen.

3.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit US-Quellensteuer

Zahlungen auf die Wertpapiere unterliegen möglicherweise der US-Quellensteuer gemäß FATCA. Dadurch könnten sich etwaige Gewinne reduzieren, die potenzielle Erwerber mit dem Halten der Wertpapiere realisieren.

Das Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") belegt grundsätzlich Zahlungen von bestimmten Zinsen, Dividenden und bestimmten anderen festen oder bestimmbaren jährlichen oder regelmäßigen Einkommensarten aus US-Quellen, sowie Bruttoerlöse aus dem Verkauf, der Fälligkeit oder der sonstigen Verfügung über bestimmte Vermögensgegenstände nach dem 31. Dezember 2018 sowie bestimmte "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payments*), die nach dem 31. Dezember 2018 (oder, sofern später, dem Tag, an dem die endgültigen Verordnungen veröffentlicht werden, die den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payments*) definieren) erfolgen, wenn sie an bestimmte ausländische Finanzinstitute (darunter auch die meisten ausländischen Hedgefonds, Private-Equity-Fonds und sonstigen Investmentvehikel) geleistet werden, mit einer US-Quellensteuer in Höhe von 30 %, sofern sich das ausländische Finanzinstitut, das die Zahlung erhält, nicht verpflichtet, die Identität von natürlichen US-Personen und bestimmten US-Gesellschaften offenzulegen, die bei diesem Institut (oder dem maßgeblichen verbundenen Unternehmen) direkt oder indirekt ein Konto haben, oder Eigenkapital- oder das Fremdkapitalbeteiligungen an diesem Institut (oder dem maßgeblichen verbundenen Unternehmen) halten, und jährlich bestimmte Informationen über solche Konten oder Beteiligungen direkt oder indirekt an den IRS zu berichten (oder gemäß einem zwischenstaatlichen Abkommen zwischen den USA und einem anderen Land an eine staatliche Behörde eines solchen anderen Landes zu berichten, die diese Informationen dann an den IRS weiterleitet). FATCA schreibt zudem den für die Quellensteuer zuständigen Stellen, die Zahlungen an bestimmte ausländische Nicht-Finanzinstitute leisten, die ihrerseits Namen, Adresse und Steuer-Identifikationsnummer von US-Personen nicht offenlegen, die Eigentümer von wesentlichen direkten oder indirekten Beteiligungen an betreffenden ausländischen Nicht-Finanzinstituten sind, den Einbehalt einer Steuer in Höhe von 30 % auf derartige Zahlungen vor.

Entsprechend sind die Emittentin und andere ausländische Finanzinstitute möglicherweise nach FATCA verpflichtet, bestimmte Kontoinformationen über Gläubiger der Wertpapiere direkt an den IRS (oder eine staatliche Behörde eines anderen Landes, wie oben beschrieben) zu berichten. Ferner kann die Emittentin verpflichtet sein, einen Teil von Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten, wenn (i) die Inhaber nicht alle Informationen mitteilen, die angefordert werden, damit die Emittentin die FATCA-Voraussetzungen erfüllen kann, oder (ii) es sich um ausländische Finanzinstitute handelt, die die FATCA-Voraussetzungen nicht erfüllen.

Wertpapiergläubiger, die ihre Wertpapiere über ausländische Finanzinstitute oder andere ausländische Gesellschaften halten, werden darauf hingewiesen, dass für Zahlungen aus den Wertpapieren eine Quellensteuer von 30 % nach FATCA anfallen kann. Sollten in Verbindung mit solchen Quellensteuern gemäß FATCA Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen aus den Wertpapieren vorzunehmen sein, wäre nach den Wertpapierbedingungen weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person verpflichtet, aufgrund des Einbehalts oder Abzugs zusätzliche Zahlungen zu leisten. **Wertpapiergläubiger sollten sich daher vergegenwärtigen, dass Zahlungen auf die Wertpapiere unter gewissen Voraussetzungen möglicherweise einer US-Quellensteuer nach FATCA unterliegen, mit der Folge, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger ausgezahlte Beträge entsprechend geringer ausfallen.**

3.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Einschaltung von Clearingsystemen in Transfer, Zahlungen und Kommunikation

Wertpapiergläubiger tragen das Leistungsrisiko in Bezug auf das Clearingsystem. Sollte das Clearingsystem insolvent werden, können die Wertpapiergläubiger sogar einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals erleiden.

Die Emittentin wird mit der entsprechenden Zahlung an das Clearingsystem von den ihr unter den Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungsverpflichtungen befreit. Im Fall des Ausfalls des Clearingsystems wird die Emittentin ihre Zahlung nicht erneut vornehmen. Die Wertpapiergläubiger müssen sich daher auf die Verfahren des maßgeblichen Clearingsystems verlassen, um entsprechende Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten. Für den Fall, dass das Clearingsystem die Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere nicht oder verspätet ausführt, unterliegen Wertpapiergläubiger dem

Risiko von verspäteten Zahlungen oder von Kapitalverlusten. Bei Insolvenz des Clearingsystems kann **ein Totalverlust des aufgewendeten Kapitals** drohen.

II. WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF ZINSSÄTZE UND REFERENZZINSSÄTZE

Die gemäß dem Basisprospekt angebotenen bzw. an einem geregelten oder anderen gleichwertigen Markt gelisteten Wertpapiere können an einen Zinssatz und/oder einen oder mehrere Referenzzinssätze gebunden sein. Dementsprechend ist eine Anlage in die Wertpapiere auch mit bestimmten erheblichen Risiken verbunden, die sich auf diese Zinssätze bzw. Referenzzinssätze beziehen.

4. Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Referenzzinssätze auswirken

Referenzzinssätze sind im Wesentlichen von den Faktoren der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzzinssatz spezifischen Faktoren. Faktoren, die sich nachteilig auf die Entwicklung eines Referenzzinssatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gebundenen Wertpapiere auswirken.

Die Wertpapiere können sich auf Referenzzinssätze, wie (i) einen Zinssatz für Einlagen in Euro (Euro Interbank Offered Rate, "**EURIBOR**") oder einen anderen variablen Interbanken-Satz (jeweils ein "**IBOR**") und/oder (ii) auf einen risikofreien Satz (*risk-free rate*, eine "**Risk Free Rate**"), wie beispielsweise für U.S. Dollar um den Secured Overnight Financing Rate-Satz ("**SOFR**"), beziehen.

Um die Probleme zu vermeiden, die mit der potenziellen Manipulation und den Risiken für die Finanzstabilität von IBORs verbunden sind, haben die Aufsichtsbehörden in einer Reihe von Ländern von den Finanzmärkten verlangt oder verlangen von ihnen, dass sie von IBORs zu alternativen Risk Free Rates übergehen, die das Element der Interbankenkreditvergabe ausschließen. Risk Free Rates können sich in einer Reihe von wesentlichen Punkten von IBORs unterscheiden. Insbesondere handelt es sich in den meisten relevanten Rechtsordnungen bei der gewählten Risk Free Rate um einen Tagesgeldsatz (z. B. den Durchschnitt des Sterling Overnight Index in Bezug auf GBP, den Secured Overnight Financing Rate in Bezug auf USD und den Schweizer Durchschnittssatz für Overnight in Bezug auf CHF), wobei der Zinssatz für variabel verzinsliche Wertpapiere für einen relevanten Zeitraum im Allgemeinen auf einer rückwärtsgerichteten Basis (aufgezinster oder einfacher gewichteter Durchschnitt) berechnet wird, und nicht auf der Grundlage einer zukunftsgerichteten Dauer. Daher sollten sich Anleger darüber im Klaren sein, dass sich Risk Free Rates wesentlich von EURIBOR und anderen IBORs als Referenzzinssätzen für die Wertpapiere unterscheiden können. Risk Free Rates sind allerdings noch vergleichsweise neu und es sind weniger historische Daten für sie verfügbar als für IBORs. Unter Umständen hat sich bei der Begebung von Wertpapiere, die an solche Sätze gebunden sind, noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande oder ist ein solcher Markt nicht sehr liquide. Darüber hinaus ist SOFR ein besicherter Zinssatz, der besicherte Übernachtfinanzierungstransaktionen darstellt und sich daher im Laufe der Zeit anders entwickelt als ein unbesicherter Zinssatz.

Daher sollten Anleger sich bewusst sein, dass sich SOFR wesentlich anders verhalten können als Referenzzinssätze verwendete IBORs, und dass sie im Zeitverlauf eine schlechtere Wertentwicklung aufweisen und zu einer schlechteren Rendite führen können als ein IBOR.

Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass sich der Markt in Bezug auf die Risk Free Rates als Referenzzinssätze an den Kapitalmärkten weiter entwickelt. Die Marktbedingungen für Wertpapiere, die an eine Risk Free Rate oder einen Spread, der sich auf einen oder mehrere Risk Free Rates bezieht, gebunden sind, können sich im Laufe der Zeit ändern, und die Sekundärmarktpreise von Wertpapieren, die an eine Risk Free Rate gekoppelt sind, können niedriger sein als die späterer ausgegebener Wertpapiere, die an den gleichen Referenzzinssatz gebunden sind. Der Markt oder ein wesentlicher Teil davon (einschließlich der Emittentin) kann sich zu einer Anwendung der Risk Free Rates entschließen, die sich erheblich von der in den anwendbaren Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Anwendung unterscheiden (einschließlich in Bezug auf Rückfallbestimmungen für den Fall, dass solche Risk Free Rates eingestellt oder grundlegend geändert werden).

5. Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Ersetzung von Laufzeitzinssätzen durch Risk Free Rates

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass IBORs durch einer Risk Free Rate ersetzt werden können – wie zu Beispiel den SOFR, den Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") und den Euro Short-Term Rate ("**€STR**").

Risk Free Rates können sich von IBORs und anderen Laufzeitzinssätzen in wesentlichen Punkten unterscheiden. Dazu zählen insbesondere der Umstand, dass diese rückwärtsgewandt sind, bei ihrer Berechnung meist Zinseszinsen berücksichtigt werden (*compounded*) oder ein gewichteter Mittelwert herangezogen wird, dass es sich um risikolose Tagesgeldsätze handelt, die sich im Falle des SOFR auf besicherte Transaktionen beziehen, während Interbanken-Angebotszinssätze generell basierend auf einer in die Zukunft reichenden Laufzeit angegeben werden, sich auf nicht besicherte Transaktionen beziehen und aufgrund der Interbanken-Darlehensgeschäfte ein Risikoelement aufweisen. Daher sollten sich Anleger darüber bewusst sein, dass sich Risk Free Rates wesentlich anders verhalten können als die von Interbanken angebotenen Zinssätze als Referenzzinssätze für die Wertpapiere. Darüber hinaus ist SOFR ein besicherter Zinssatz, der über Nacht gesicherte Finanzierungstransaktionen darstellt und sich daher im Laufe der Zeit anders entwickelt als ein unbesicherter Zinssatz. So waren beispielsweise seit Beginn der Veröffentlichung des SOFR am 3. April 2018 die täglichen Veränderungen des SOFR gelegentlich volatiler als die täglichen Veränderungen vergleichbarer Benchmarks oder anderer Marktkurse.

Risk Free Rates, die als Alternativen zu Laufzeitzinssätzen angeboten werden, haben ebenfalls eine begrenzte Geschichte. Aus diesem Grund kann die zukünftige Wertentwicklung solcher Kurse aufgrund ihrer begrenzten historischen Wertentwicklung schwer vorherzusagen sein. Es kann sein, dass die Höhe der Zinssätze während der Laufzeit der Wertpapiere wenig oder keine Ähnlichkeit zu vergangenen Werten aufweist. Zuvor beobachtete Muster, falls vorhanden, im Verhalten von Marktvariablen und ihre Beziehung zu solchen Kursen wie Korrelationen können sich in Zukunft ändern. Anleger sollten sich weder auf historische Performancedaten als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung solcher risikofreien Zinssätze noch auf hypothetische Daten verlassen.

Darüber hinaus können im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Beträgen, die sich auf einen rückwärts gerichteten (*backwards-looking*) Risk Free Rates beziehen, nur unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin festgelegt werden. Für Anleger in an Risk Free Rates gebundene Wertpapiere kann es schwierig sein, die für die Wertpapiere zu zahlenden Beträgen zuverlässig zu schätzen, was sich negativ auf die Liquidität der Wertpapiere auswirken könnte. Im Gegensatz zu an Laufzeitzinsen gebundenen Wertpapieren wird, wenn Wertpapiere mit rückwärts gerichteten (*backwards-looking*) Referenzzinssätzen vor ihrer geplanten Fälligkeit fällig und zahlbar werden oder anderweitig vorzeitig an einem Tag zurückgezahlt werden, der kein geplantes Zahlungsdatum ist, der für die Wertpapiere zu zahlende Betrag unter Bezugnahme auf einen verkürzten Zeitraum, der unmittelbar vor dem Tag endet, an dem der endgültige Betrag fällig und zahlbar wird, bestimmt.

6. Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des bzw. der Referenzzinssätze

Eine Änderung der Methodik oder eine Einstellung der Ermittlung des bzw. der Referenzzinssätze könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gebundenen Wertpapiere auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die den Referenzzinssatz veröffentlicht, kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Referenzzinssatz ändern oder sonstige Änderungen der Methodik (einschließlich Änderungen in Bezug auf Zulassungskriterien (*Eligibility Criteria*) für Transaktionen, die zur Berechnung solcher Referenzzinssätze verwendet werden, oder in Bezug auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung solcher Referenzzinssätze) vornehmen, die sich auf den Wert des Referenzzinssatzes auswirken könnten.

Die Person, die den Referenzzinssatz veröffentlicht, kann darüber hinaus die Berechnung des Referenzzinssatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Referenzzinssatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Person, die den Referenzzinssatz veröffentlicht, ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Person, die den Referenzzinssatz veröffentlicht, kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Referenzzinssatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in die

Wertpapiere zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte zu einer Reduktion der auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsbeträge führen und den Marktwert dieser Wertpapiere nachteilig beeinflussen.

Grundsätzlich können die oben genannten Änderungen oder sonstige spätere Änderungen der IBORs oder eines sonstigen Referenzzinssatzes, die aufgrund von Reformvorhaben, Initiativen oder Untersuchungen auf nationaler oder internationaler Ebene oder auf einer sonstigen Grundlage erfolgen, oder sonstige Unsicherheiten in Verbindung mit dem zeitlichen Rahmen und der Art der Umsetzung solcher Änderungen dazu führen, dass Marktteilnehmer das Interesse an der weiteren Verwaltung von oder der Beteiligung an bestimmten Referenzzinssätzen verlieren, dass sich die Vorschriften bzw. Verfahrensweisen für bestimmte Referenzzinssätze ändern oder dass die betreffenden Referenzzinssätze gänzlich wegfallen. Der Wegfall eines Referenzzinssatzes oder Änderungen in der Art der Verwaltung eines Referenzzinssatzes können wiederum zu Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere, zur vorzeitigen Rückzahlung oder Kündigung, vorbehaltlich einer im Ermessen der Berechnungsstelle liegenden Bewertung, zur Einstellung der Börsennotierung oder zu sonstigen Auswirkungen in Bezug auf die an einen Referenzzinssatz gebundenen Wertpapiere führen. Darüber hinaus können in den Bedingungen der Wertpapiere enthaltene Rückfallbestimmungen zur Anwendung kommen oder die Emittentin kann die Bedingungen der Wertpapiere für den Fall anpassen, dass sich ein Referenzzinssatz wesentlich ändert oder nicht mehr zur Verfügung gestellt wird. Jede dieser Folgen kann sich auf den Wert, die Volatilität oder auf die Rendite, die mit den Wertpapieren erzielt werden kann, die auf einem an einen Referenzzinssatz gebunden sind oder an eine solche gebunden sind, wesentlich nachteilig auswirken. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass jede dieser Änderungen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Stand und die Verfügbarkeit eines Referenzzinssatzes und damit auf den Wert der Wertpapiere haben kann.

Anleger in die Wertpapiere sollten sicherstellen, dass sie die auf die Wertpapiere jeweils anwendbaren Rückfallbestimmungen lesen.

7. Risiken um Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks

Zinssätze, Referenzzinssätze und sonstige Indizes, die als "Benchmarks" im Sinne der EU-Verordnung 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**") gelten, sind Gegenstand aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Diese Reformen können bewirken, dass sich solche Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz wegfallen oder auch zu anderen nicht vorhersehbaren Auswirkungen führen. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf Komplexe Produkte auswirken, die an eine solche Benchmark geknüpft sind und die mit einer Anlage in solche Wertpapiere erzielbare Rendite reduzieren.

Die Benchmark-Verordnung wurde am 29. Juni 2016 veröffentlicht und ist seit dem 1. Januar 2018 vollständig in Kraft. Für die Zwecke dieses Risikofaktors umfassen Verweise auf die Benchmark-Verordnung gegebenenfalls die Verordnung (EU) 2016/1011, wie diese aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 (die "**UK-Benchmark-Verordnung**"), die seit Januar 2021 im Vereinigten Königreich (das "**UK**") gilt, Teil des nationalen Rechts im UK ist. Die UK-Benchmark-Verordnung gilt u. a. für die Bereitstellung von Benchmarks und die Verwendung einer Benchmark im UK. Ebenso verbietet sie im UK die Verwendung von Benchmarks von Administratoren, die nicht von der FCA zugelassen oder im FCA-Register eingetragen sind (oder, falls sie nicht im UK ansässig sind, nicht als gleichwertig oder anerkannt oder gebilligt gelten), durch im UK beaufsichtigte Unternehmen. Die Benchmark-Verordnung findet Anwendung auf "Kontributoren" zu sowie "Administratoren" und "Nutzer" von Benchmarks in der EU bzw. im UK und regelt die Bereitstellung von Benchmarks, die Übermittlung von Eingabedaten zur Bestimmung einer Benchmark sowie die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU bzw. im UK. Sie sieht unter Berücksichtigung der maßgeblichen Übergangsfristen u. a. Folgendes vor: (i) Administratoren von Benchmarks müssen zugelassen oder registriert sein (oder, falls sie nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt oder bestätigt sein) und (ii) in der EU beaufsichtigte Unternehmen und/oder im UK beaufsichtigte Unternehmen (unter ihnen die Emittentin) dürfen keine Benchmarks von Administratoren verwenden, die nicht gemäß der Benchmark-Verordnung zugelassen oder registriert sind (oder, falls diese nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, die nicht als gleichwertig gelten bzw. nicht anderweitig anerkannt oder bestätigt sind).

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit der Benchmark-Verordnung (sofern anwendbar) ist, dass sie Änderungen mit Bezug auf Benchmarks mit sich bringt, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Wertpapiere

Produkte, die an eine Benchmark gekoppelt sind, haben könnten, unter anderem unter den folgenden Umständen:

- wenn der Administrator der Benchmark, gegebenenfalls nach Ablauf der maßgeblichen Übergangsfristen, keine Zulassung oder Registrierung erhalten hat, seine Zulassung oder Registrierung nachträglich entzogen oder ausgesetzt wird oder, falls er in einer Nicht-EU bzw. Nicht-UK Jurisdiktion niedergelassen ist, und er nicht als gleichwertig gilt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde (oder eine Anerkennung nachträglich ausgesetzt oder zurückgezogen wird), dürfte diese Benchmark für bestimmte Zwecke nicht von einem in der EU beaufsichtigten Unternehmen bzw. einem im UK beaufsichtigten Unternehmen (wie anwendbar) verwendet werden;

- die Methodik oder sonstige Regelungen der Benchmark könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung (sofern anwendbar) zu erfüllen und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, sich eine solche Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken oder sonstige nicht vorhersehbare Auswirkungen haben; und

- eine Benchmark könnte eingestellt werden

Allgemein könnten die auf nationaler oder internationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer Benchmark oder einer sonstigen Beteiligung an der Ermittlung einer Benchmark sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Erfüllung dieser Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf Benchmarks auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten sich dazu entscheiden, an der weiteren Verwaltung der Benchmarks bzw. der weiteren Übermittlung von Eingabedaten zur Benchmark nicht mehr mitzuwirken, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik der Benchmark könnten ausgelöst werden oder (iii) die Benchmark könnte durch eine andere Benchmark ersetzt werden oder vollständig wegfallen. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung infolge nationaler, internationaler oder sonstiger Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkten, die an eine Benchmark geknüpft sind, sowie die mit ihnen erzielbare Rendite auswirken.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Erwerb der Wertpapiere im Hinblick auf die möglichen Risiken, die sich aus der Einführung der Regulierung von Benchmarks und der Anwendung der Benchmark-Verordnung, sofern anwendbar, ergeben, und deren Auswirkungen auf an Benchmarks geknüpfte Wertpapiere zu informieren und gegebenenfalls die Unterstützung durch fachliche Berater einzuholen.

D. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES NOTE

1. Important Notice

The Base Prospectus consisting of this Securities Note and the Registration Document should be read and construed in conjunction with any supplement thereto and with any other documents incorporated by reference into such Base Prospectus and must be interpreted accordingly.

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with the Securities Note or any other document entered into in relation to the Securities Note or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any Manager.

The contents of the Base Prospectus will be updated in accordance with the provisions of the 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 (the "**Prospectus Regulation**").

The distribution of the Base Prospectus and of any Final Terms, and any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use the Base Prospectus or any Final Terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. Persons into whose possession the Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Manager to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of the Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Securities, see "*Subscription and Sale*". In particular, Securities issued under the Base Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

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

2. Responsibility Statement

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and declares that the information contained in the Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

The Issuer is liable for the issue-specific summary for an individual issue of Securities including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.

The Issuer will publish significant new factors, material mistakes or important new circumstances or material inaccuracies with regard to the information contained in the Base Prospectus. The publication will only be made in a supplement to the Base Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation and, in the case of a listing of Securities at the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") or, as the case may be, the BX Swiss Ltd (the "**BXS**"), as required by and in a manner stipulated in the relevant listing rules (the "**Swiss Listing Rules**") of either the SIX or the BXS.

3. Third Party Information

Where this Securities Note contains information obtained from third parties, the Issuer confirms that such information has been reproduced accurately, and that - as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party - no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

4. Consent to use the Prospectus

In the context of any offer of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") to provide a certificate of approval in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation (an "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain (collectively, the "**Host Member States**"). Even though the Issuer has elected to passport the Base Prospectus into the Host Member States, it does not mean that it will choose to make any Public Offer in the Host Member States. The Issuer reserves the right to request BaFin to provide an EEA Passport in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of further EEA member states. Investors should refer to the Final Terms for any issue of Securities to see whether the Issuer has elected to make a public offer of the Securities in either the Federal Republic of Germany or a Host Member State (each a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Issuer accepts responsibility in the Public Offer Jurisdictions for which it has given consent referred to herein for the content of the Base Prospectus consisting of this Securities Note and the Registration Document together with the relevant Final Terms in relation to any person (an "**Investor**") in a Public Offer Jurisdiction to whom an offer of any Securities is made by any financial intermediary to whom the Issuer has given its consent to use the Base Prospectus together with the relevant Final Terms (an "**Authorised Offeror**"), where the offer is made during the period for which that consent is given and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent, all as mentioned in the Base Prospectus. However, neither the Issuer nor any Manager has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

The applicable Final Terms in respect of any Series of Securities will specify whether the Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer.

If so specified in the applicable Final Terms in respect of any Series of Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by either

(1) any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) (*General Consent*) or

(2) the financial intermediaries specified in the relevant Final Terms (*Individual Consent*),

in either case on the following basis:

(a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified in the relevant Final Terms (the "**Offer Period**");

(b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified in the relevant Final Terms;

(c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;

(d) the relevant Authorised Offeror, if so specified in the relevant Final Terms, other than the Manager must satisfy the conditions (if any) specified in the relevant Final Terms; and

(e) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to certain dealers and/or each financial intermediaries. The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms to do so, the Issuer will publish the above information in relation to them on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor address thereto.

The consent referred to above relates to Public Offers occurring as long as the Base Prospectus is valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation.

Any Authorised Offeror who wishes to use the Base Prospectus in connection with a Public Offer as set out in item (1) (*General Consent*) above is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website that it is using the Base Prospectus for such Public Offer in accordance with the consent of the Issuer and the conditions attached thereto.

To the extent specified in the relevant Final Terms, an offer may be made during the relevant Offer Period by the Issuer or any relevant Authorised Offeror in any relevant Member State and subject to any relevant conditions, in each case all as specified in the relevant Final Terms.

Neither the Issuer, nor any Manager has authorised the making of any Public Offer of any Securities by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Securities unless (1) the offer is made by an Authorised Offeror as described above or (2) the offer is otherwise made in circumstances falling within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation. Any such unauthorised offers are not made by or on behalf of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror and none of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.

An Investor intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Securities to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation, settlement arrangements and any expenses or taxes to be charged to the Investor (the "Terms and Conditions of the Public Offer"). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than the Managers) in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the relevant time. None of the Issuer, any of the Managers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.

E. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES

1. Types of Securities

The following types of fixed income securities are described in the Securities Note:

(1) Zero Coupon Securities,
(2) Autocallable Zero Coupon Securities,
(3) Fixed Rate Securities,
(4) Fixed Rate Amortising Securities,
(5) Floating Rate Securities,
(6) Steepener Securities,
(7) Target Accrual Redemption Securities,
(8) Range Accrual Securities,
(9) Dual Range Accrual Securities,
(10) Fixed to Floating Rate Securities,
(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities,
(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities,
(13) Fixed to Range Accrual Securities,
(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities,
(15) Floating to Fixed Rate Securities,
(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments)
(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments) and
(18) Autocallable Securities

where each Security provides for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 % of their Nominal Amount or, as the case may be, Calculation Amount per Security, as further described in Section "E. General Information on the Securities – 13. Functioning of the Securities" on page 80 *et seq.* of this Securities Note.

2. Law governing the Securities

The Securities issued by the Issuer are, as specified in the relevant Final Terms and save for the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System as described below, governed by German law ("**German law governed Securities**"), by English law ("**English law governed Securities**"), by Swiss law ("**Swiss law governed Securities**") or by French law ("**French law governed Securities**").

In case of Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities, the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System will be governed by the laws of the Kingdom of Sweden, the Republic of Finland, the Kingdom of Norway, the Kingdom of Denmark, Italy or, as specified in the relevant Final Terms, France.

3. Status of the Securities

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

4. Form of the Securities

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, be issued as bearer securities, electronic securities or in dematerialised book-entry form:

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, be issued as bearer securities, electronic securities or in dematerialised book-entry form:

German law governed Securities

German law governed Securities are issued in bearer form either (a) represented by a Global Security (as defined below) or, as specified in the relevant Final Terms, (b) as Electronic Securities (as defined below), as specified in the relevant Final Terms:

German law governed Securities represented by a Global Security

German law governed Securities other than Electronic Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more permanent global bearer security/ies (each a "**Global Security**") or, as specified in the relevant Final Terms, by a temporary global bearer security (each a "**Temporary Global Security**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "**Permanent Global Security**", and together with the Temporary Global Security, a "**Global Security**"). No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream Europe AG ("**Clearstream Europe**"), Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream, Luxembourg**"), and/or Euroclear Bank S.A./ N.V. ("**Euroclear**"), as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depositary for such Clearing System. The depositary on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depositary.

The Issuer shall be entitled to replace the Securities represented by a Global Security without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and collectively registered in a Central Register within the meaning of § 4 (2) eWpG. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Conditions of the Securities which provide for securitisation by way of a Global Security or require securitisation by way of a Global Security to the changed form of securitisation.

German law governed Securities issued as Electronic Securities:

German law governed Securities issued as electronic securities ("**Electronic Securities**") within the meaning of the German Act on Electronic Securities ("**eWpG**") are collectively registered in the Relevant Register maintained by the Registrar. Electronic Securities constitute, as specified in the relevant Final Terms, either central register securities within the meaning of § 4 (2) eWpG (*Zentralregisterwertpapiere*, "**Central Register Securities**") or crypto securities within the meaning of § 4(3) eWpG (*Kryptowertpapiere*, "**Crypto Securities**")**.** Prior to the registration in the Relevant Register, the Issuer has to record the relevant Conditions of the Securities with the Registrar in accordance with § 5 eWpG.

The Securities are entered into in the Relevant Register maintained by the Registrar in collective registration (*Sammeleintragung*) in the name of the Clearing System in its function as either central securities depositary within the meaning of § 4 (5) eWpG or, as the case may be, and, as specified in the relevant Final Terms, as custodian within the meaning of § 4 (6) eWpG as bearer (the "**Bearer**"), within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG. In accordance with § 9 (2) eWpG, the Bearer administers the Electronic Securities on a fiduciary basis for the respective entitled Securityholders without being a beneficiary itself. The Securities remain entered in the Relevant Register until all obligations of the Issuer under the Securities have been fulfilled or until they are deleted from the Relevant Register for any other reason, e.g. in the case of a replacement of the Electronic Securities by securities represented by a Global Security. The Securityholder is not entitled to request individual registration in the Relevant Register.

The Issuer shall be entitled to replace the Securities issued as Electronic Securities without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (2) eWpG by securities of the same content represented by a Global Security. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Conditions of the Securities which provide for electronic securitisation or require electronic securitisation to the changed form of securitisation.

English law governed Securities represented by a Global Security

English law governed Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more Global Security/ies or, as specified in the relevant Final Terms, by a Temporary Global Security exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a Permanent Global Security. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream Europe, Clearstream, Luxembourg and/or Euroclear, as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depositary for such Clearing System, as specified in the relevant Final Terms. The depositary on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depositary.

Swiss law governed Securities issued as Intermediated Securities

Swiss law governed Securities issued as Intermediated Securities are created based on (a) permanent global bearer securities (*Globalurkunden,* "**Swiss Global Securities**") pursuant to article 973b of the Swiss Code of Obligations ("**CO**"), (b) simple uncertificated securities (*Einfache Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO or (c) ledger-based securities (*Registerwertrechte*; "**Ledger-Based Securities**" pursuant to articles 973d et seqq. CO, as specified in the relevant Final Terms.

Swiss Global Securities are deposited with and Uncertificated Securities are registered in the main register of, and Ledger-Based Securities are transferred to, a Swiss depositary (*Verwahrungsstelle; "***FISA Depositary**") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Upon (a) the depositing of the Swiss Global Securities with the relevant FISA Depositary, entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depositary or transferring the Ledger-Based Securities to a FISA Depositary and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depositary the Swiss Global Securities, the Uncertificated Securities and the Ledger-Based Securities will constitute intermediated securities within the meaning of the FISA (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**"). The Issuer will normally choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland as FISA Depositary, but reserves the right to choose any other FISA Depositary, including UBS AG.

The records of the FISA Depositary will determine the number of Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities held through each participant of the FISA Depositary. In respect of Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities will be the persons holding such Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries holding such Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities for their own account in a securities account that is in their name (and the terms "Securityholder" and "holder of Securities" and related expressions shall be construed accordingly). Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depositary (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).

The holders of Securities issued as Intermediated Securities shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities into physical securities or *vice-versa* and/or (b) conversion of Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities or *vice-versa* and/or (c) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert Swiss Global Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities (each constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* or Uncertificated Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Ledger-Based Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

Swiss law governed Securities issued as Uncertificated Securities

Swiss law governed Securities issued as Uncertificated Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) are issued pursuant to article 973c CO.

If the Securities are issued in the form of Uncertificated Securities, the Issuer will be the person maintaining the register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) with respect to a specific issuance of Securities. Securities in the form of Uncertificated Securities are transferred by way of a written declaration of assignment (*schriftliche Abtretungserklärung*).

The holders of Securities issued as Uncertificated Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities and/or (c) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

Swiss law governed Securities issued as Ledger-Based Securities

Swiss law governed Securities issued as Ledger-Based Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) are issued pursuant to articles 973d et seqq. CO.

Ledger-Based Securities are rights which, in accordance with a registration agreement between the parties according to article 973d para. 1 CO (*Registrierungsvereinbarung;* the "**Registration Agreement**") are registered in a securities ledger (*Wertrechteregister*; the "**Securities Ledger**") and may be exercised and transferred to others only via this Securities Ledger. The Securities Ledger must meet the requirements pursuant to article 973d para. 2 CO. The Issuer must ensure that the Securities Ledger is organized in accordance with its intended purpose, particularly that it operates in accordance with the Registration Agreement at all times. The Securities Ledger will determine the number of Ledger-Based Securities held by any person. The Issuer is entitled and obliged to render performance only to the holder of the respective Ledger-Based Security as indicated in the Securities Ledger and subject to appropriate modification of the Securities Ledger. Ledger-Based Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Registration Agreement.

The holders of Securities issued as Ledger-Based Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Ledger-Based Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities and/or (c) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities and/or the Registration Agreement, the Issuer may convert the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

French law governed Securities

French law governed Securities are issued in dematerialised bearer form (*dématérialisé au porteur*).

The ownership of French law governed Securities will be established by book entries (*inscriptions en compte*), in accordance with the Articles L. 211-3 et seq. and R. 211-1 of the French Code monétaire et financier by book entries (*inscriptions en compte*). No physical documents (including representative certificates (*certificats représentatifs*) referred to in Article R. 211-7 of the French *Code monétaire et financier*) will be issued with respect to French law governed Securities.

French law governed Securities are issued in dematerialised bearer form (*au porteur*) and will be recorded in the books of Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") (acting as central depositary) which will credit the accounts of the financial intermediary authorised to hold such accounts, directly or indirectly, with Euroclear France, and includes Euroclear and the custodian bank for Clearstream, Luxembourg.

Securities cleared through Euroclear Sweden AB

Securities cleared through Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") as the relevant Clearing System (also the "**Swedish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden AB in accordance with the *Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument)*, as amended from time to time. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities.

Swedish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German, Swiss or English law, except for the legal effects of the registration of Swedish Securities with Euroclear Sweden.

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") as the relevant Clearing System (also the "**Finnish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Finland Ltd in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (348/2017) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*), as amended from time to time, and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991) (*laki arvo-osuustileistä*), as amended from time to time. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Finnish Securities.

Finnish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German, Swiss or English law, except for the legal effects of the registration of the Finnish Securities with the Euroclear Finland.

Securities registered with Euronext Securities Oslo (Verdipapirsentralen ASA)

Securities registered with Euronext Securities Oslo (the commercial name of Verdipapirsentralen ASA ("**VPS**") as the relevant Clearing System (also the "**Norwegian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered with VPS in accordance with the Norwegian Act of 15 March 2019 no. 6 on central securities depositories and securities settlement (the "**CSD Act**") (*Lov om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør (verdipapirsentralloven)*), as amended from time to time. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Norwegian Securities.

Norwegian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German, Swiss or English law, except for the legal effects of the registration of Norwegian Securities with VPS.

Securities cleared through Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S)

Securities cleared through Euronext Securities Copenhagen (the commercial name of VP Securities A/S ("**VP**")) as the relevant Clearing System (also the "**Danish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VP in accordance with the Danish Capital Markets Act (Consolidated Act No. 198 of 26 February 2024) (*Lov om kapitalmarkeder*), as amended from time to time, and the Danish Executive Order on Book Entry of Dematerialised Securities in a Central Securities Depositary (*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)*), as amended from time to time, and the VP Rule Book in force and as amended from time to time. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Danish Securities.

Danish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German, Swiss or English law, except for the legal effects of the registration of Danish Securities with VP.

Securities cleared through Euronext Securities Milan S.p.A.

Securities cleared through Euronext Securities Milan S.p.A. ("**Euronext Securities Milan**") as the relevant Clearing System (also the "**Italian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euronext Securities Milan in accordance with the Legislative Decree No 213, dated 24 June 1998, the Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 and the Rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by Bank of Italy and the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**CONSOB**") on 22 February 2008.

Italian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German, Swiss or English law, except for the legal effects of the registration of Italian Securities with Euronext Securities Milan.

Securities cleared through Euroclear France S.A.

Securities cleared through Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") as the relevant Clearing System (also the "**French Securities**") are issued in dematerialised bearer form (*au porteur*) and will be recorded in the books of Euroclear France S.A. (acting as central depositary) by book entries (*inscriptions en compte*) in accordance with the French *Code monétaire et financier*. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the French Securities.

French Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German, Swiss or English law, except for the legal effects of the registration/recording of French Securities with Euroclear France.

5. Clearing and Settlement of the Securities

The information set out below is subject to changes in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of SIX SIS AG, UBS AG, Clearstream Europe AG, Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank S.A./ N.V., Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Euronext Securities Oslo (Verdipapirsentralen ASA), Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S), Euronext Securities Milan S.p.A., and Euroclear France S.A., as specified as "Clearing System" in the applicable

Product Terms in the relevant Final Terms from time to time. Investors wishing to use the facilities of any Clearing System must check the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System which are in effect at the relevant time.

General

If formal clearing applies with respect to the Securities, such clearing will typically take place through SIS, UBS AG, Clearstream Europe, Clearstream, Luxembourg, Euroclear and/or Euroclear France, or, in the case of Swedish Securities, Euroclear Sweden or, in the case of Finnish Securities, Euroclear Finland, or, in the case of Norwegian Securities, registered with VPS, or, in the case of Danish Securities, VP or, in the case of Italian Securities, Euronext Securities Milan or, in the case of French Securities, Euroclear France, each as defined below.

The Common Code, the International Securities Identification Number (ISIN) and/or identification number for any clearing system will be specified in the relevant Final Terms.

In case of Ledger-Based Securities, the settlement of the Securities is subject to the specifics of the technical implementation of the Ledger-Based Securities and the Securities Ledger. However, no formal clearing and settlement is expected to take place for Ledger-Based Securities.

SIX SIS AG

SIX SIS AG ("**SIS**") is a wholly owned subsidiary of SIX Group Ltd. and is a bank supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority.

SIS acts as the central securities depository and settlement institution for the following Swiss securities: equities, government and private sector bonds, money market instruments, exchange traded funds, conventional investment funds, structured products, warrants and other derivatives. Apart from providing custody and settlement for Swiss securities, SIS acts as global custodian and offers its participants access to custody and settlement in foreign financial markets. SIS offers direct links to other international central securities depositories and central securities depositories including Clearstream Europe, Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

The address of SIS is SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland.

UBS AG

UBS AG may in relation to Intermediated Securities act as FISA Depositary. In such case, the relevant Securities can only be held in a securities account with UBS AG.

The address of UBS AG is Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

UBS Switzerland AG

UBS Switzerland AG may in relation to Intermediated Securities act as FISA Depositary. In such case, the relevant Securities can only be held in a securities account with UBS Switzerland AG.

The address of UBS Switzerland AG is Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland.

Clearstream Europe AG

Clearstream Europe AG ("**Clearstream Europe**") is established and incorporated in Germany as a stock corporation. Clearstream Europe is a licensed central securities depository in accordance with the provisions of the Securities Deposit Act (*Depotgesetz*) and is supervised by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**").

Clearstream Europe holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream Europe provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Indirect access to Clearstream Europe, is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream Europe.

The address of Clearstream Europe is Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany.

Clearstream Banking S.A., Luxembourg

Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream, Luxembourg**"), located at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg was incorporated in 1970 as a limited company under Luxembourg law. It is registered as a bank in Luxembourg, and as such is subject to regulation by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* – the "**CSSF**", which supervises Luxembourg banks.

Clearstream, Luxembourg, as an international central securities depository (ICSD) based in Luxembourg, holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Luxembourg provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Clearstream, Luxembourg also deals with domestic securities markets in several countries through established depository and custodial relationships. Indirect access to Clearstream, Luxembourg is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Luxembourg.

The address of Clearstream, Luxembourg is Clearstream Banking, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels

The Euroclear System was created in 1968 to hold securities for participants in Euroclear ("**Euroclear Participants**") and to effect transactions between Euroclear Participants through simultaneous book entry delivery against payment, thereby eliminating the need for physical movement of certificates and any risk from lack of simultaneous transfer of securities and cash. Euroclear Participants include banks (including central banks), securities brokers and dealers and other professional financial intermediaries. Indirect access to Euroclear is also available to other firms that clear through or maintain a custodial relationship with a Euroclear Participant, either directly or indirectly.

The Euroclear group reshaped its corporate structure in 2000 and 2001, transforming the Belgian company Euroclear Clearance System (*Société Coopérative*) into Euroclear Bank SA/NV, which operates the Euroclear System. In 2005, a new Belgian holding company, Euroclear SA/NV ("**Euroclear**") was created as the owner of all the shared technology and services supplied to each of the Euroclear CSDs and the ICSD. Euroclear SA/NV is owned by Euroclear plc, a company organised under the laws of England and Wales, which is owned by market participants using Euroclear services as members.

As an ICSD, Euroclear provides settlement and related securities services for cross-border transactions involving domestic and international bonds, equities, derivatives and investment funds, and offers clients a single access point to post-trade services in over 40 markets.

Distributions with respect to interests in Bearer Global Securities held through Euroclear will be credited to the Euroclear cash accounts of Euroclear Participants to the extent received by Euroclear's depositary, in accordance with the Euroclear terms and conditions. Euroclear will take any other action permitted to be taken by a holder of any such Bearer Global Securities on behalf of a Euroclear Participant only in accordance with the Euroclear terms and conditions.

The address of Euroclear is Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels.

Euroclear Sweden AB

Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden** ") is Sweden's central securities depository. Euroclear Sweden is given authorization by, and is under the supervision and examination of, the Swedish Financial Supervisory Authority. Euroclear Sweden is authorised as a central securities depository (CSD) pursuant to Regulation (EU) No. 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014, as amended from time to time. It is part of the Euroclear group and a subsidiary of Euroclear SA/NV.

Securities in Euroclear Sweden (also the "**Swedish Securities** ") may be transferred between accountholders at Euroclear Sweden in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Sweden. A transfer of

Swedish Securities which are held in Euroclear Sweden through Clearstream Europe, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Sweden.

The address of Euroclear Sweden is Swedish Central Securities Depository, Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, SE-101 23, Sweden.

Euroclear Finland Ltd.

Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") is Finland's central securities depository and operates under the supervision of the Finnish Financial Supervisory Authority. Euroclear Finland is authorised as a central securities depository (CSD) pursuant to Regulation (EU) No. 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014, as amended from time to time. It is part of the Euroclear group and a subsidiary of Euroclear SA/NV.

Securities in Euroclear Finland (also the "**Finnish Securities** ") may be transferred between accountholders at Euroclear Finland in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Finland. A transfer of Finnish Securities which are held in Euroclear Finland through Clearstream Europe, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Finland.

The address of Euroclear Finland is Euroclear Finland Ltd, Itämerenkatu 25, 00180 Helsinki, Finland.

Euronext Securities Oslo (Verdipapirsentralen ASA)

Euronext Securities Oslo is the commercial name of Verdipapirsentralen ASA ("**VPS**") which is Norway's central securities depository. It is authorised as a central securities depository (CSD) in accordance with the Norwegian Act of 15 March 2019 no. 6 on central securities depositories and securities settlement (the "**CSD Act**") (*Lov om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør (verdipapirsentralloven)*), as amended from time to time. Verdipapirsentralen ASA was incorporated in 1985 in connection with the introduction of electronic securities registration to replace physical securities in Norway. Euronext Securities Oslo (Verdipapirsentralen ASA) is part of the Euronext group and a subsidiary of Euronext N.V.

Transfer of Securities in the VPS (also the "**Norwegian Securities**") will take place in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of the VPS. A transfer of Norwegian Securities which are held in the VPS through Clearstream Europe, Euroclear or Clearstream, Luxembourg is only possible by using an account operator linked to the VPS.

The address of VPS is Norwegian Central Securities Depository, Verdipapirsentralen ASA, Tollbugata 2, 0152Oslo, Norway.

Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S)

Euronext Securities Copenhagen is the commercial name of VP Securities A/S ("**VP**") which is the Danish central securities depository. As a Danish limited liability company it is subject to the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority. It is authorised as a central securities depository (CSD) pursuant to Regulation (EU) No. 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014, as amended from time to time.Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S) is part of the Euronext group and a subsidiary of Euronext N.V.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in the VP (also the "**Danish Securities**") will take place in accordance with market practice at the time of the transaction. Transfers of interests in Danish Securities will take place in accordance with the VP Rules. Secondary market clearance and settlement through Euroclear is possible through depositary links established between the VP and Euroclear. Transfers of Danish Securities held in the VP through Clearstream Europe, or Clearstream, Luxembourg are only possible by using an account holding institute linked to the VP.

The address of VP is VP Securities A/S, Nicolai Eigtveds Gade 8, DK-1402 Copenhagen K, Denmark.

Euronext Securities Milan

Euronext Securities Milan S.p.A. ("**Euronext Securities Milan**") is an Italian company limited by shares which operates under the supervision of the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**CONSOB**"). Euronext Securities Milan clears and settles trades in the Italian securities market, and provides additional services relating to corporate actions for companies registered in Euronext Securities Milan.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Euronext Securities Milan (also the "**Italian Securities**") will take place three Milan business days after the date of the relevant transaction. Italian Securities may be transferred between accountholders at Euronext Securities Milan in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euronext Securities Milan. A transfer of Italian Securities which are held in Euronext Securities Milan through Clearstream Europe, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euronext Securities Milan.

The address of Euronext Securities Milan is Euronext Securities Milan S.p.A. Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milan, Italy.

Euroclear France S.A.

Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") is a limited company (*société anonyme*) supervised by the French *Autorité des Marchés Financiers*, which also regulates its settlement systems. The *Banque de France* oversees its payment instruments and payment and securities settlement systems. Euroclear France is the CSD of France and provides additional services for funds processing, from order routing to settlement.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Euroclear France will take place two Paris business days after the date of the relevant transaction. French law governed Securities or, as the case may be, French Securities may be transferred between accountholders at Euroclear France in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear France. A transfer of French law governed Securities or, as the case may be, French Securities which are held in Euroclear France is only possible by using an account operator linked to Euroclear France and includes Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

The address of Euroclear France is Euroclear France S.A., 66 rue de la Victoire, 75009 Paris – France.

Further or alternative clearing systems may be specified as "Clearing System" in the applicable Product Terms in the relevant Final Terms from time to time.

6. Further Information relating to the Securities

The details regarding a specific issue of Securities, in particular the relevant issue date, calculations regarding the redemption amount, the redemption currency, minimum trading size, securities identification codes with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus as well as any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities will be set out in the applicable Final Terms.

Unless required in the case of a listing of Securities at either the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") or the BX Swiss Ltd (the "**BXS**"), as required by and in a manner stipulated in the relevant listing rules (the "**Swiss Listing Rules**") of the SIX or the BXS, the Issuer does not intend to provide any post-issuance information.

7. Listing or Trading of the Securities

Application may be made for admission of the Securities to trading on one or more stock exchanges or multilateral trading facilities or markets, including but not limited to the Frankfurt Stock Exchange, the Italian Stock Exchange, the SIX and the BXS. Securities which are neither admitted to trading nor listed on any market may also be issued.

The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Securities have already been or, as the case may be, are to be admitted to trading and/or listed and, if so, on which stock exchange(s) and/or multilateral trading facility(ies) and/or markets. Where applicable and in case of an admission to trading on a SME growth market or a multilateral trading facility, the applicable Final Terms may also state details of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment. In addition, and where applicable, the applicable Final Terms may also state the First Exchange Trading Day, the Last Exchange Trading Day and the Last Exchange Trading Time, as the case may be, as well as the estimated total expenses related to the admission of the Securities to trading. In case of a listing of the Securities at the SIX or, as the case may be, the BXS, the applicable Final Terms may also state the relevant SIX of BXS Symbol. Where applicable, the applicable Final Terms will also state all the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

8. Issue Price; Offering of the Securities

Issue Price of the Securities

The relevant issue price at which the Securities will first be offered for purchase ("**Issue Price**") with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be specified in the applicable Final Terms. In case the Issue Price per Security is not yet determined at the time of the issuance of the Securities or cannot be specified in the Final Terms for any other reason, the issue price per Security will be determined by the Issuer based on relevant product parameters and prevailing market conditions (in particular the prevailing market interest rates, the implied volatility and lending fees).

Costs and expenses charged to the subscriber or purchaser of the Securities

The Issue Price includes product specific costs. In addition, an offering premium may be added to the Issue Price. These costs and the offering premium, if any, will be specified in the applicable Final Terms.

The Issuer may grant sales and recurring commissions to distributors related to the amount/number of placed or sold Securities. Sales commissions are paid out of the issue proceeds as a one-off payment; alternatively the Issuer may grant an agio on the issue price (excl. the offering premium) to the distributor. Recurring commissions are paid regularly depending on the respective securities volume. If UBS acts as Issuer and distributor the relevant commissions are internally booked in favour of the distributing organisational unit. The applicable Final Terms will state the commissions paid by the Issuer, if any.

Information on costs and expenses associated with the purchase of the Securities which are charged to the subscriber or the purchaser of the Securities by a third party, e.g. by its depositary bank or a stock exchange, shall be requested from such third party.

Additional information on the offer of the Securities

Further details of the offer and sale of the Securities, in particular the relevant initial payment date, the aggregate amount of the issue, the relevant issue size or aggregate nominal amount, as the case may be, the relevant subscription period, if any, the relevant minimum investment amount, if any, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name and address of the co-ordinator(s) of the offer, and the relevant conditions, if any, to which the offer of the Securities is subject, with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be specified in the applicable Final Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, the Securities will be offered to the category of qualified investors as defined in the Prospectus Regulation as well as non-qualified investors.

In case that the Securities are offered without a subscription period, as specified in the applicable Final Terms, any Securities purchased are booked to the securities account at the depositary bank of the purchaser; there is no plan of allotment and a process for notifying subscribers of the amount allotted is not necessary. In case of a subscription period, as specified in the applicable Final Terms, subscribers will be notified about the amount allotted by booking of the allocated Securities to their securities account at their depositary bank. There will be no separate notification in addition to the booking. That means, subscribers will not be expressly informed about the allocation. Dealing in the Securities may begin prior to the notification of the allocation.

No participation in collective investment scheme for Swiss law purposes

An investment in the Securities does not constitute a participation in a collective investment scheme for Swiss law purposes. Therefore, the Securities are not supervised or approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") and investors may not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes.

Withdrawal rights pursuant to Italian Financial Services Act

The applicable Final Terms may, if necessary, also state whether investors in the Securities benefit from any withdrawal rights in case of a door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act.

9. Rating of the Securities

Securities to be issued under the Base Prospectus may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The applicable Final Terms will state whether the Securities are rated or not and, if rated, specify the rating.

10. Maturity of the Securities

The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Maturity Date.

11. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders

The following termination rights are, in accordance with the Conditions of the Securities, attached to the Securities:

Early Redemption by the Issuer Following the Occurrence of a Termination Event

The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Termination Event (as defined in the Conditions of the Securities). Termination Events may include a Change in Law, a Tax Event, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging (in each case, as specified in the Conditions of the Securities).

Early Redemption at the Option of the Issuer

If the Conditions of the Securities so provide, the Issuer may redeem the Securities upon having given notice to the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities.

Termination Right of the Securityholders

If the Conditions of the Securities so provide, the Issuer shall redeem some or all of the Securities held by a Securityholder, upon such Securityholder giving notice to the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities.

Any Securityholder may, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, by written notice to the Issuer declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms together with accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable in accordance with the Conditions of the Securities, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

(a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or

(b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or

(c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or

(d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

No General Early Redemption Right

Securityholders do not have a general early redemption right (*ordentliches Kündigungsrecht*) in relation to the Securities prior to the Maturity Date.

12. Functioning of the Securities

The following description of the Securities includes a description of the entitlement and further features of the Securities, as provided for in the Conditions of the Securities, and terms and expressions defined in other parts of the Securities Note and not otherwise defined in this "General information on the Securities" shall have the same meanings in this part of the Securities Note.

In the case of payments of fixed Interest Amounts during the full term of a Security, the Final Terms will specify the yield and include a description of the method for calculating the yield.

All payments relating to the Securities are made in the Redemption Currency specified in the relevant Final Terms.

(1) Zero Coupon Securities

Zero Coupon Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of pre-determined percentage of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities do not pay current interest but are typically issued at a discount from their pre-determined Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms. Instead of periodic payments of interest, the difference between the payment of the pre-determined Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms, per Security and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate at the Issue Date.

(2) Autocallable Zero Coupon Securities

Autocallable Zero Coupon Securities entitle their Securityholders to receive, subject to occurrence of a Mandatory Early Redemption Event, on the Maturity Date the payment of either 100 % or such other percentage as specified in the relevant Product Terms of their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms.

In case of the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event (as further specified in the relevant Product Terms), the Autocallable Zero Coupon Securities will expire early on the respective Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of the Early Redemption Amount or such other amount specified in the relevant Product Terms.

If the Securities **did not expire early**, their Securityholders are entitled to receive on the Maturity Date the payment of the Redemption Amount, where the "**Redemption Amount**" in respect of each Security shall be determined as follows:

(a) In case the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, is on a Business Day prior to the Maturity Date and specified in the relevant Product Terms either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, or, as the case may be, and if so specified in the relevant Product Terms, either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Redemption Amount per Security shall be either 100 % or such other percentage as specified in the relevant Product Terms of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

(b) Otherwise, the Redemption Amount per Security shall be a percentage as specified in the relevant Product Terms of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities do not pay current interest but are typically issued at a discount from their pre-determined (minimum) Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms. Instead of periodic payments of interest, the difference between the payment of the Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms, per Security and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate at the Issue Date.

(3) Fixed Rate Securities

Fixed Rate Securities (other than Step-up and Step-down Securities)

Fixed Rate Securities (other than Step-up and Step-down Securities) entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Rate of Interest is fixed for the whole term of the Securities.

Fixed Rate Securities (Step-up and Step-down Securities)

Fixed Rate Securities (Step-up and Step-down Securities) entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Rate of Interest is not fixed for the whole term of the Securities, but is lowered (in case of Fixed Rate Securities (Step-down Securities)) or increased (in case of Fixed Rate Securities (Step-up Securities)) in certain intervals, as specified in the relevant Product Terms.

(4) Fixed Rate Amortising Securities

Fixed Rate Amortising Securities entitle their Securityholders to receive on each Interest Payment Date the payment of an Amortisation Amount per Security and on the Maturity Date the payment of the Redemption Amount per Security (being the Nominal Amount per Security less the sum of all Amortisation Amounts per Security paid to the Securityholders prior to the Maturity Date), in each case, as specified in the relevant Product Terms. As a result, each Security amortises and is redeemed in part on Interest Payment Dates specified in the relevant Product Terms, with the final redemption payment and redemption in full occurring at the Maturity Date. Each Security is redeemed at an aggregate amount (for the avoidance of doubt, being the aggregate of all relevant Amortisation Amounts and the Redemption Amount, as specified in the relevant Product Terms) equal to 100 % of its Nominal Amount per Security.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Outstanding Nominal Amount per Security in respect of the relevant Interest Period, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Outstanding Nominal Amount per Security in respect of any Interest Period is equal to its Nominal Amount less the sum of all Amortisation Amounts per Security paid to the Securityholders prior to the Maturity Date.

Whilst the Rate of Interest is fixed for the whole term of the Securities, the actual amount of the Interest Amount is reduced in relation to each Interest Payment Dates specified in the relevant Product Terms, since the Interest Amount is calculated on the basis of the Outstanding Nominal Amount per Security, which itself is reduced by Amortisation Amounts per Security paid by the Issuer to the Securityholder, as specified in the relevant Product Terms.

(5) Floating Rate Securities

Floating Rate Securities (other than with an inverse floating rate)

Floating Rate Securities (other than with an inverse floating rate) entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is

calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period equals the relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, as specified in the relevant Product Terms, and, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

Floating Rate Securities (with an inverse floating rate)

Floating Rate Securities (with an inverse floating rate) entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period equals the Specified Fixed Interest Rate minus the Reference Interest Rate, where the Reference Interest Rate is, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, and the product is then increased or decreased by the Margin, as specified in the relevant Product.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(6) Steepener Securities

Steepener Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period equals the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2 or such other Reference Interest Rate as specified in the relevant Product Terms

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(7) Target Accrual Redemption Securities

Target Accrual Redemption Securities entitle their Securityholders to receive, subject to occurrence of a Target Interest Redemption Event, on the Maturity Date the payment of a percentage of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

In case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event (as further specified in the relevant Product Terms), the Target Accrual Redemption Securities will expire early on the respective Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of the Early Redemption Amount or such other amount specified in the relevant Product Terms. **For the avoidance of doubt**: Securityholders shall in case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event be entitled to receive the Interest Amount for the Interest Period, in which the Target Interest Redemption Event had occurred.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is, if so specified in the relevant Product Terms, subject to the Global Cap Level and/or, as the case may be, the Global Floor Level, calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period equals the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2 or such other Reference Interest Rate as specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a **Global Cap Level**, as specified in the relevant Product Terms, and in case that the Realised Interest Amount (as further specified in the relevant Product Terms) received by the Securityholder on any Observation Date during the term of the Securities **is** either (i) **equal to or exceeds** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **exceeds the Global Cap Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Interest Amount in respect of the Interest Period, in which such Observation Date falls, shall be an amount equal to the Global Cap Level less the Realised Interest Amount as of the immediately preceeding Observation Date.

If the Securities have a **Global Floor Level**, as specified in the relevant Product Terms, and in case that the Realised Interest Amount (as further specified in the relevant Product Terms) received by the Securityholder on the last Observation Date during the term of the Securities is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the Global Floor Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Interest Amount in respect of the Interest Period, in which such last Observation Date falls, shall be an amount equal to the Global Floor Level less the Realised Interest Amount as of the immediately preceeding Observation Date.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so

specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(8) Range Accrual Securities

Range Accrual Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

In case of Range Accrual Securities with one single Barrier only, the Rate of Interest in relation to each Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where the Reference Interest Rate or such other reference interest rate is equal to, higher than or, as the case may be, and as specified in the relevant Product, lower than the Barrier, (the "**Interest Condition**").

In case of Range Accrual Securities with an Upper Barrier and a Lower Barrier, the Rate of Interest in relation to each Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where the Reference Interest Rate or such other reference interest rate is (i) equal to or higher than or (ii) higher than the Lower Barrier and (i) equal to or lower than or (ii) lower than the Upper Barrier (also the "**Interest Condition**").

Accordingly, the Rate of Interest depends on the number of relevant days/periods during each Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the greater the number of relevant days/periods during an Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the higher the Rate of Interest in respect of such Interest Period would be. It is also possible, as specified in the relevant Product Terms, that unless the Interest Conditions is satisfied on a certain minimum number of calendar days, the Rate of Interest in respect of such Interest Period would be zero (0).

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(9) Dual Range Accrual Securities

Dual Range Accrual Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where

(a) the Reference Interest Rate 1 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 1 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1, or, if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1 respectively,

and, at the same time,

(b) the Reference Interest Rate 2 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 2 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2, or , if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2 respectively,

(the "**Interest Condition**").

Accordingly, the Rate of Interest depends on the number of relevant days/periods during each Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the greater the number of relevant days/periods during an Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the higher the Rate of Interest in respect of such Interest Period would be. It is also possible, as specified in the relevant Product Terms, that unless the Interest Conditions is satisfied on a certain minimum number of calendar days, the Rate of Interest in respect of such Interest Period would be zero (0).

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(10) Fixed to Floating Rate Securities

Fixed to Floating Rate Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities bear a Fixed Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Fixed Interest Amount per Security in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period. The Fixed Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Fixed Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is entitled to receive on each Floating Interest Payment Date the payment of the Floating Rate Interest Amount per Security in relation to the preceding Floating Rate Interest Period. The Floating Rate Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period equals the relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, as specified in the relevant Product Terms, and, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. Alternatively, if the Securities have a reverse floating rate of interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period equals the Specified Fixed Interest Rate minus the Reference Interest Rate, where the Reference Interest Rate is, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, and the product is then increased or decreased by the Margin, as specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities

Fixed to Floating Rate Steepener Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities bear a Fixed Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Fixed Interest Amount per Security in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period. The Fixed Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Fixed Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is entitled to receive on each Floating Interest Payment Date the payment of the Floating Rate Interest Amount per Security in relation to the preceding Floating Rate Interest Period. The Floating Rate Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period equals the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Floating Rate Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2 or such other Reference Interest Rate as specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities

Fixed to Target Accrual Redemption Securities entitle their Securityholders to receive, subject to occurrence of a Target Interest Redemption Event, on the Maturity Date the payment of a percentage of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

In case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event (as further specified in the relevant Product Terms), the Target Accrual Redemption Securities will expire early on the respective Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of the Early Redemption Amount or such other amount specified in the relevant Product Terms. **For the avoidance of doubt**: Securityholders shall in case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event be entitled to receive the Interest Amount for the Interest Period, in which the Target Interest Redemption Event had occurred.

The Securities bear a Fixed Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Fixed Interest Amount per Security in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period. The Fixed Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Fixed Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is entitled to receive on each Floating Interest Payment Date the payment of the Floating Rate Interest Amount per Security in relation to the preceding Floating Rate Interest Period. The Floating Rate Interest Amount per Security is, if so specified in the relevant Product Terms, subject to the Global Cap Level and/or, as the case may be, the Global Floor Level, calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period equals the Interest Rate Factor, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. The Interest Rate Factor for each Floating Rate Interest Period shall be the Relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Multiplier, where the Relevant Reference Interest Rate is either determined as Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2 or such other Reference Interest Rate as specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a **Global Cap Level**, as specified in the relevant Product Terms, and in case that the Realised Interest Amount (as further specified in the relevant Product Terms) received by the Securityholder on any Observation Date during the term of the Securities either (i) **equal to or exceeds** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **exceeds the Global Cap Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate Interest Amount in respect of the Floating Rate Interest Period, in which such Observation Date falls, shall be an amount equal to the Global Cap Level less the Realised Interest Amount as of the immediately preceeding Observation Date.

If the Securities have a **Global Floor Level**, as specified in the relevant Product Terms, and in case that the Realised Interest Amount (as further specified in the relevant Product Terms) received by the Securityholder on the last Observation Date during the term of the Securities either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the Global Floor Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate Interest Amount in respect of the Floating Rate Interest Period in which such last Observation Date falls, shall be an amount equal to the Global Floor Level less the Realised Interest Amount as of the immediately preceeding Observation Date.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(13) Fixed to Range Accrual Securities

Fixed to Range Accrual Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities bear a Fixed Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Fixed Interest Amount per Security in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period. The Fixed Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Fixed Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is entitled to receive on each Floating Interest Payment Date the payment of the Floating Rate Interest Amount per Security in relation to the preceding Floating Rate Interest Period. The Floating Rate Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction.

In case of Range Accrual Securities with one single Barrier only, the Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where the Reference Interest Rate or such other reference interest rate is equal to, higher than or, as the case may be, and as specified in the relevant Product, lower than the Barrier, (the "**Interest Condition**").

In case of Range Accrual Securities with an Upper Barrier and a Lower Barrier, the Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Interest Period where the Reference Interest Rate or such other reference interest rate is (i) equal to or higher than or (iii) higher than the Lower Barrier and (ii) equal to or lower than or (iii) lower than the Upper Barrier (also the "**Interest Condition**").

Accordingly, the Floating Rate of Interest depends on the number of relevant days/periods during each Floating Rate Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the greater the number of relevant days/periods during an Floating Rate Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the higher the Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period would be. It is also possible, as specified in the relevant Product Terms, that unless the Interest Conditions is satisfied on a certain minimum number of calendar days, the Floating Rate of Interest in respect of such Interest Period would be zero (0).

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities

Fixed to Dual Range Accrual Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities bear a Fixed Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Floating Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Fixed Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Fixed Interest Amount per Security in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period. The Fixed Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Fixed Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Fixed Rate of Interest is fixed during the First Period.

Floating Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is entitled to receive on each Floating Interest Payment Date the payment of the Floating Rate Interest Amount per Security in relation to the preceding Floating Rate Interest Period. The Floating Rate Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period is determined by multiplying the Specified Fixed Interest Rate with the number of calendar days, calendar weeks or such other periods of days specified in the relevant Product Terms, in the relevant Floating Rate Interest Period where

(a) the Reference Interest Rate 1 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 1 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1, or, if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 1 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 1 respectively,

and, at the same time,

(b) the Reference Interest Rate 2 or, as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Reference Interest Rate 2 is, (A) in the case that **one Barrier only** is specified in the relevant Product Terms, either (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2, or , if so specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2, or, as the case may be, (B) in the case that **an Upper Barrier and a Lower Barrier** are specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or higher than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) higher than the Lower Barrier 2 and, at the same time, (i) equal to or lower than or, as specified in the relevant Product Terms, (ii) lower than the Upper Barrier 2 respectively,

(the "**Interest Condition**").

Accordingly, the Floating Rate of Interest depends on the number of relevant days/periods during each Floating Rate Interest Period on which the above Interest Condition is satisfied, whereby the greater the number of relevant days/periods during an Floating Rate Interest Period on which the Interest Condition is satisfied, the higher the Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period would be. It is also possible, as specified in the relevant Product Terms, that unless the Interest Conditions is satisfied on a certain minimum number of calendar days, the Floating Rate of Interest in respect of such Interest Period would be zero (0).

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(15) Floating to Fixed Rate Securities

Floating to Fixed Rate Securities entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

The Securities bear a Floating Rate of Interest during the period from, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Interest Rate Change Date (i.e., the First Period), and bear a Fixed Rate of Interest during the period

from, and including, the Interest Rate Change Date, to, but excluding, the scheduled Maturity Date (i.e., the Second Period).

Floating Rate Interest Period(s)

During the First Period, each Securityholder is entitled to receive on each Floating Interest Payment Date the payment of the Floating Rate Interest Amount per Security in relation to the preceding Floating Rate Interest Period. The Floating Rate Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period equals the relevant Reference Interest Rate, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, as specified in the relevant Product Terms, and, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms. Alternatively, if the Securities have a reverse floating rate of interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in relation to each Floating Rate Interest Period equals the Specified Fixed Interest Rate minus the Reference Interest Rate, where the Reference Interest Rate is, if applicable, multiplied by a pre-defined Factor, and the product is then increased or decreased by the Margin, as specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Floating Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

Fixed Rate Interest Period(s)

During the Second Period, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Fixed Interest Amount per Security in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period. The Fixed Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Fixed Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Fixed Rate of Interest is fixed during the Second Period.

(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments)

Inflation linked Securities (with periodic interest payments) entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period equals the Index Performance, if applicable, multiplied by a pre-defined Participation Factor, as specified in the relevant Product Terms, and, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms, where the Index Performance mirrors the performance of the Inflation Index over a period of time specified in the relevant Product Terms.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Alternatively, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any event, not be lower than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period; or, if so specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest in respect of any Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest in respect of the immediately preceding Interest Period.

(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments)

Inflation linked Securities (without periodic interest payments) entitle their Securityholders to receive on the Maturity Date the payment of the Redemption Amount, which is determined basis of the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, and by reference to the Index Performance, if applicable, plus or minus the Margin, as specified in the relevant Product Terms, and multiplied by a pre-defined Participation Factor, where the Index Performance mirrors the performance of the Inflation Index over a period of time specified in the relevant Product Terms.

The Redemption Amount will in any case be equal to the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms.

During their term, the Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(18) Autocallable Securities

Autocallable Securities entitle their Securityholders to receive, subject to occurrence of a Mandatory Early Redemption Event, on the Maturity Date the payment of either 100 % or such other percentage as specified in the relevant Product Terms of their Nominal Amount or their Calculation Amount, as specified in the relevant Product Terms.

In case of the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of the Early Redemption Amount or such other amount specified in the relevant Product Terms.

During the term of the Securities and if the relevant Product Terms specify an **unconditional Interest Amount**, each Securityholder is entitled to receive on each Interest Payment Date the payment of the Interest Amount per Security in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount per Security is calculated by multiplying the Nominal Amount or the Calculation Amount per Security, as specified in the relevant Product Terms, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction. In contrast, if the relevant Product Terms specify a **conditional Interest Amount**, Interest Amounts are only payable provided that **no Interest Amount Default Event has occurred**. In case of the occurrence of an Interest Amount Default Event in relation to an Interest Period, the Securityholder will not receive payment of the Interest Amount in relation to the relevant Interest Period.

In such context, an **Interest Amount Default Event**, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the level of the Relevant Reference Interest Rate or the Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Observation Date or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms (i) equal to or higher than or (ii) higher than the Interest Default Level or, as specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or (ii) lower than the Interest Default Level. In case of a period related observation, an Interest Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the level of the Relevant Reference Interest Rate or the Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, during the relevant Interest Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms (i) equal to or higher than or (ii) higher than the Interest Default Level or, as specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or (ii) lower than the Interest Default Level.

If the relevant Product Terms specify an **Interest Amount Catch-up Event**, the Securityholder will in case of the occurrence of an Interest Amount Catch-up Event receive payment of the Interest Amount in relation to the relevant Interest Period and any preceding Interest Periods for which an Interest Amount has not been paid due to the occurrence of an Interest Amount Default Event. In such context, an **Interest Amount Catch-up Event**, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the level of the Relevant Reference

Interest Rate or the Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Observation Date or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms (i) equal to or higher than or (ii) higher than the Interest Catch-up Level or, as specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or (ii) lower than the Interest Catch-up Level. In case of a period related observation, an Interest Amount Catch-up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the level of the Relevant Reference Interest Rate or the Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, during the relevant Interest Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms (i) equal to or higher than or (ii) higher than the Interest Catch-up Level or, as specified in the relevant Product Terms, (i) equal to or lower than or (ii) lower than the Interest Catch-up Level.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period shall be determined as follows:

(a) In case the Reference Interest Rate or the Relevant Reference Interest Rate, as specified in the relevant Product Terms, is on the relevant Observation Date prior to the Maturity Date and as specified in the relevant Product Terms either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Interest Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, or, as the case may be, and if so specified in the relevant Product Terms, either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Interest Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms,

(b) otherwise, the Rate of Interest shall be the percentage specified in the relevant Product Terms, which may, for the avoidance of doubt, even be zero (0) %.

Where the Rate of Interest shall, as specified in the relevant Product Terms, be zero (0) % per annum, no Interest Amount is payable in relation to the relevant Interest Period.

If the Securities have a Minimum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) %. If the Securities have a Maximum Rate of Interest, as specified in the relevant Product Terms, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

(19) In the case of Securities issued under the Conditions as contained in the Base Prospectus for Fixed Income Securities dated 27 March 2019,

as filed with BaFin and incorporated by reference in this Securities Note (*cf.* page 421 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference" of this Securities Note), the functioning descriptions as contained in section "E. General Information on the Securities – 12. Functioning of the Securities" on pages 133 to 139 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG, are incorporated by reference on this page 93 in section "E. General Information on the Securities – 12. Functioning of the Securities"), *cf.* page 421 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference – item (16") of this Securities Note.

13. Underlying Reference Interest Rate or, as the case may be, Inflation Index

Information on underlying Reference Interest Rates or, as the case may be, Inflation Indices

In case of Floating Rate Securities, Steepener Securities, Target Accrual Redemption Securities, Range Accrual Securities, Dual Range Accrual Securities, Fixed to Floating Rate Securities, Fixed to Floating Rate Steepener Securities, Fixed to Target Accrual Redemption Securities, Fixed to Range Accrual Securities, Fixed to Dual Range Accrual Securities, Floating to Fixed Rate Securities, Inflation linked Securities (with periodic interest payments), Inflation linked Securities (without periodic interest payments) and Autocallable Securities, where the Rate of Interest (or, as the case may be, Floating Rate of Interest) in relation to each Interest Period (or, as the case may be, Floating Rate Interest Period) is determined by reference to a Reference Interest Rate or an Inflation Index, the applicable Final Terms will specify the relevant Reference Interest Rate or, as the case may be, Inflation Index and state where information on the relevant Reference Interest Rate or, as the case may be, Inflation Index, in particular on its past and future performance and on its volatility, can be found, if applicable.

Information on the EU Benchmarks Regulation

Reference Interest Rates, as e.g. EURIBOR as "benchmarks" may be subject to the Regulation of the European Parliament and of the Council on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**") The Benchmarks Regulation requires the admission and registration or recognition of natural or legal persons, who exercise control over the provision of a Reference Interest Rate ("**Administrator**").

In case a Reference Interest Rate qualifies as a benchmark within the meaning of the EU Benchmarks **Regulation**, the applicable Final Terms shall, if required in accordance with the EU Benchmarks Regulation, include clear and prominent information stating whether the benchmark is provided by an Administrator 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 EU Benchmarks Regulation. Furthermore transitional provisions in the EU Benchmarks Regulation may have the result that the Administrator of a particular benchmark is not required to appear in the register of administrators and benchmarks at the date of the Final Terms. The registration status of any Administrator under the EU Benchmarks Regulation is a matter of public record and, save where required by applicable law, the Issuer does not intend to update the Final Terms to reflect any change in the registration status of the administrator.

F. CONDITIONS OF THE SECURITIES

The Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under this Securities Note are issued either

(i) under the Conditions of the Securities as contained:

- on pages 140 to 368 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019,

(each a "**Preceding Base Prospectus**"),

each as filed with BaFin and incorporated by reference in this Securities Note (*cf.* page 421 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") of this Securities Note; (**Option (1)**) or

(ii) under the Conditions of the Securities as contained in this Securities Note (**Option (2)**).

Option (1) applies in case of a continued offer of Securities to the public beyond the validity of the Preceding Base Prospectus and of an increase of the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount of Securities issued on the basis of a Preceding Base Prospectus. Option (2) applies to Securities issued under this Securities Note and offered to the public and/or listed on a regulated or another equivalent market.

The applicable Final Terms will state in Part A, which of the options (1) or (2) applies to the relevant Securities.

1. Structure and Language of the Conditions of the Securities

Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus will be issued (i) on the basis of the General Conditions of the Securities as set out under "**General Conditions**" in the Base Prospectus, (ii) as completed by the Security specific Product Terms for the relevant series of Securities as set out under "**Product Terms**" in the Base Prospectus.

The Product Terms shall in the relevant Final Terms complete and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of the relevant Securities.

The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities. **Full information on the Conditions is only available on the basis of the combination of the Final Terms and the Base Prospectus.**

Securities may be issued on the basis of either

- Conditions in the English language (only).
- Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.
- Conditions in the German language (only).
- Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.

The applicable Final Terms will state, which of the above options of the language applies to the Conditions of the relevant Securities.

SUMMARISED CONTENTS OF THE CONDITIONS /

Zusammengefasstes Inhaltsverzeichnis der Bedingungen

		Seite / ***Page***
	Product Terms / ***Produktbedingungen***	
Teil 1 / **Part 1:**	Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / *Key Terms and Definitions of the Securities*	[●]
Teil 2 / **Part 2: § 1 -3**	Besondere Wertpapierbedingungen / *Special Conditions of the Securities*	[●]
	General Conditions / ***Allgemeine Bedingungen***	
§ 4	Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / *Form of Securities; Title and Transfer; Status*	[●]
§ 5	Tilgung; Vorlegungsfrist; Verjährung / *Settlement; Period of Presentation; Prescription*	[●]
§ 6 (a)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz / *Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate*	[●]
§ 6 (b)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz (ohne Indexfeststellung) / *Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate (without Index Determination)*	[●]
§ 6 (c)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz (mit Index-Feststellung) / *Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate (with Index Determination)*	[●]
§ 6 (d)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Inflationsindex / *Fallback Provisions in connection with an Inflation Index*	[●]
§ 6 (e)	Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / *Adjustments due to the European Economic and Monetary Union*	[●]

		Seite / *Page*
§ 7	Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / *Securityholder's Termination Right*	[●]
§ 8	Steuern / *Taxes*	[●]
§ 9	Wertpapierstellen / *Security Agents*	[●]
§ 10	Ersetzung der Emittentin / *Substitution of the Issuer*	[●]
§ 11	Bekanntmachungen / *Publications*	[●]
§ 12	Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / *Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation*	[●]
§ 13	Versammlungen der Wertpapiergläubiger / *Meetings of the Securityholders*	[●]
§ 14	Sprache / *Language*	[●]
§ 15	Anwendbares Recht; Gerichtsstand / *Governing Law; Jurisdiction*	[●]
§ 17	Berichtigungen; Teilunwirksamkeit / *Corrections; Severability*	[●]
§ 17	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / *Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*	[●]
§ 18	Keine kollektiven Kapitalanlagen / *No collective investment schemes*	[●]

2. Product Terms / Produktbedingungen

Die folgenden "**Produktbedingungen**" der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission vervollständigte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

The following "**Product Terms**" of the Securities shall, for the relevant Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities. A version of these Product Terms as completed and put in concrete terms for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

Die Produktbedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere und

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren).

Part 2: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities).

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Bedingungen**" der jeweiligen Wertpapiere.

Product Terms and General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere | **Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities**

Die Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, und ist in Verbindung mit den Besonderen Wertpapierbedingungen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols "*" in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

The Securities use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and should be read in conjunction with the Special Conditions of the Securities. The following use of the symbol "" in the Key Terms and Definitions of the Securities indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

A.

[Abwicklungszyklus / ***Settlement Cycle:***

Der Abwicklungszyklus in Bezug auf den Inflationsindex entspricht [•] [einem Zeitraum von **[**dreißig**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** nach seiner ersten Veröffentlichung durch den Index-Sponsor.**]** /

*The Settlement Cycle in relation to the Inflation Index means [•] **[**a period of **[**thirty**] [•] [**calendar days**] [•]** following its first publication by the Index Sponsor.**]]***

[*nur im Fall von Fixed Rate Amortising Wertpapieren einfügen:* **Amortisierungsbetrag /** *insert in case of Fixed Rate Amortising Securities only:* ***Amortisation Amount:***

Der Amortisierungsbetrag und der verbleibende Ausstehende Nennbetrag je Wertpapier sind für jede Zinsperiode jeweils:

Zinsperiode	**Amortisierungsbetrag**	**Ausstehender Nennbetrag**
vom (einschließlich), **[***Datum einfügen:* **[•]]** bis zum (ausschließlich) **[***Datum einfügen:* **[•]]**	**[[•]** % des Nennbetrags**]** **[***Amortisierungsbetrag einfügen:* **[•]]**	**[[•]** % des Nennbetrags**]** **[***Ausstehenden Nennbetrag einfügen:* **[•]]**
[•]	[•]	[•] /

The Amortisation Amount and the remaining Outstanding Nominal Amount per Security for each Interest Period shall be as follows:

Interest Period	***Amortisation Amount***	***Outstanding Nominal Amount***
*from, and including, **[**insert date: **[•]]** to, but excluding, **[**insert date: **[•]]***	***[[•]**% of the Nominal Amount**]** **[**insert Amortisation Amount: **[•]]***	***[[•]**% of the Nominal Amount**]** **[[**Outstanding Nominal Amount: **[•]]***
[•]	*[•]*	*[•]* **]**

[Anpassungsspanne / ***Adjustment Spread*****:**

Die Anpassungsspanne bezeichnet im Zusammenhang mit den Rückfallbestimmungen in § [2] [•] dieser Bedingungen [•] **[**entweder die Differenz (positiv oder negativ) oder Formel oder die Methode zur Bestimmung einer solchen

Spanne, die nach Bestimmung durch die Berechnungsstelle auf **[**den Ersatz-Referenzzinssatz**]** **[**den Ersatz-Basisreferenzsatz**]** anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Wertpapiergläubiger, soweit sinnvoll umsetzbar, zu reduzieren oder auszuschließen, die durch die Ersetzung **[**des Bisherigen Referenzzinssatzes**]** **[**des Bisherigen Basisreferenzsatzes**]** **[**(oder des jeweiligen Interpolationsreferenzzinssatzes)**]** entstehen**]. /**

The Adjustment Spread means in the context of the fallback provisions in § [2] [●] of these Conditions [●] ***[****either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Calculation Agent determines is required to be applied to* ***[****the Replacement Reference Interest Rate****]*** ***[****the Replacement Underlying Reference Interest Rate****]** to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to the Securityholders as a result of the replacement of* ***[****the Existing Reference Interest Rate****]*** ***[****the Existing Underlying Reference Interest Rate****]*** ***[*** *(or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)****]].]****]*

Anwendbares Recht / ***Governing Law:***

["**Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**". Sämtliche Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf billiges Ermessen sind als Bezugnahme auf billiges Ermessen im Sinne § 315 BGB bzw. §§ 315, 317 BGB zu lesen.]

["**Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**"]

["**Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**"]

["**Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**"] /

*["****German law governed Securities****". Any reference to reasonable discretion in the Conditions shall be construed as references to reasonable discretion in accordance with § 315 BGB or §§ 315, 317 BGB, as the case may be.]*

*["****English law governed Securities****"]*

*["****Swiss law governed Securities****"]*

*["****French law governed Securities****"]*

[Ausgabetag / ***Issue Date:***

Der Ausgabetag bezeichnet den [●]. [Bei einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben.] /

*The Issue Date means [●]. [In the case of an early closure or an extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]***]**

[Ausgabevolumen / ***Issue Size:***

Das Ausgabevolumen entspricht [●]. **[**Indikativ. Das Ausgabevolumen wird

[[am Festlegungstag] [am Transaktionsdatum] [●] [zur Festlegungszeit]**]**

[am Ende der Zeichnungsfrist [in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist]**]**

festgelegt.[*]**]** /

The Issue Size equals [●]. ***[*** *Indicative. The Issue Size will be fixed*

[*on [the Fixing Date] [the Trade Date] [●] [at the Fixing Time]****]***

[*at the end of the Subscription Period [depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].****]**[*]**]***

[*nur im Fall von Fixed Rate Amortising Wertpapieren einfügen:* **Ausstehender Nennbetrag /** *insert in case of Fixed Rate Amortising Securities only:* ***Outstanding Nominal Amount:***

Der Ausstehende Nennbetrag je Wertpapier entspricht **[**seinem Nennbetrag abzüglich der von der Emittentin in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen auf das Wertpapier gezahlten Amortisierungsbeträge**]** [●]. /

*The Outstanding Nominal Amount per Security means **[****its Nominal Amount less any Amortisation Amounts paid by the Issuer in accordance with these Conditions on such Security****] [●].***]**

Auszahlungswährung / ***Redemption Currency:***

Die Auszahlungswährung entspricht [●]. /

The Redemption Currency means [●].

B.
[Barriere / ***Barrier:***

Die Barriere

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht: [●]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Barriere**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]]

[indikativ. Die Barriere [in Bezug auf [●]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Barriere" umfasst sämtliche Barrieren.**]** /

The Barrier

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods****] [●].****]***

[*equals: [●]*

[from, and including,	***to, but excluding,***	***Barrier***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]]*

[*indicative. The Barrier [in relation to [●]] will be fixed on **[****the [relevant] Fixing Date****] **[****the Trade Date****] [●] [at the Fixing Time].[*]****]***

[*The term "Barrier" shall also refer to all Barriers.****]*** **]**

[Basispreis / ***Strike Level:***

Der Basispreis **[**des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes**]** entspricht [●]

[dem Stand des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit].**]**

[indikativ. Der Basispreis **[**des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes**]** wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**] [**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**] /**

*The Strike Level **[**of the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate**]** equals [●]*

[**the level **[**of the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate**]** [at the Fixing Time] on **[**the [relevant] Fixing Date**] [**the Trade Date**]** [●].**]

[**indicative. The Strike Level **[**of the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate**]** will be fixed [at the Fixing Time] on **[**the [relevant] Fixing Date**] [**the Trade Date**]** [●].[*]**]

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / *Start of the public offer of the Securities:*

[●]

[*gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen*: [●]**] /**

[●]

[*if applicable, insert Start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made: [●]***]**

[Beobachtungstag / *Observation Date:*

Der Beobachtungstag

[entspricht [●].**]**

[entspricht jeweils dem [zweiten] [●] [Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen] [●] vor **[**einem [Zinszahltag] [●]**]** [dem letzten **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [●]] [dem Ende] [einer Zinsperiode] [einer Variabel verzinslichen Zinsperiode].**]**

[entspricht jeweils:

[Zinsperiode] [Zinszahltag]	**Beobachtungstag**
[●]	[●]**]**

[Falls **[**dieser Tag**] [**einer dieser Tage**]** kein **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [●] ist, dann ist [●] **[**der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [●] der maßgebliche Beobachtungstag**].]**

[Der Begriff "Beobachtungstag" umfasst sämtliche Beobachtungstage.**]** /

The Observation Date means [●].

[**means [●].**]

[**means the [second] [●] [U.S. Government Securities Business Day] [●] prior to **[**an Interest Payment Date] [●]**] [**the end**] [**the last **[**Calculation Business Day**] [**Business Day**]] [**of each [Interest Period] [Floating Rate Interest Period]**].]

***[**means each of*

[Interest Period] [Interest Payment Date]	***Observation Date***
[●]	*[●]]*

[*If* ***[****this day****]*** ***[****one of these days****]*** *is not* ***[****a Calculation Business Day****]*** ***[****a Business Day****]*** *[•], then [•]* ***[****immediately [preceding] [succeeding]*** ***[****Calculation Business Day****]*** ***[****Business Day****]*** *[•] is the relevant Observation Date****].]***

[*The term "Observation Date" shall also refer to all Observation Dates.****]*** **]**

[Berechnungsbetrag / *Calculation Amount:*

Der Berechnungsbetrag je Wertpapier entspricht [•]. /

*The Calculation Amount per Security equals [•].***]**

[Berechnungsstelle / *Calculation Agent:*

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•]

[UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland**]**

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey] [Hong Kong, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong]]**]**. /

The Calculation Agent means [•]

[*UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany****]***

[*UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] [Jersey Branch, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey] [Hong Kong Branch, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong]]****].***

]

[Berechnungs-Geschäftstag / *Calculation Business Day:*

Der Berechnungs-Geschäftstag bezeichnet [•] **[**einen Tag, der ein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, und an dem TARGET2 für den Geschäftsbetrieb geöffnet und betriebsbereit ist**]**. /

The Calculation Business Day means [•] ***[****a day. which is a U.S. Government Securities Business Day and on which TARGET2 is open for business and operating*

[Bewertungstag in Bezug auf die vorzeitige Rückzahlung / *Early Redemption Valuation Date:*

Der Bewertungstag in Bezug auf die vorzeitige Rückzahlung bezeichnet **[**(i) im Zusammenhang mit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Wertpapiergläubiger gemäß § 7 dieser Bedingungen denjenigen Tag, an dem die Emittentin die maßgebliche Kündigungserklärung erhält, und (ii)**]** im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß § 3 (1) oder § 16 (1) dieser Bedingungen denjenigen Tag, an dem die Emittentin beschließt, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen, und den die Emittentin den Wertpapiergläubigern in der Kündigungserklärung der Wertpapiere gemäß § 11 dieser Bedingungen angegeben hat.

Zur Klarstellung: Der Bewertungstag in Bezug auf die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin fällt immer auf bzw. vor den Tag, an dem die Emittentin den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser Bedingungen die Kündigung mitgeteilt hat. /

The Early Redemption Valuation Date means ***[****(i) in respect of a termination of the Securities by the Securityholders in accordance with § 7 of these Conditions the day, on which the Issuer receives the relevant termination notice, and (ii)****],*** *in respect of*

an early redemption of the Securities by the Issuer in accordance with § 3 (1) or § 16 (1) of these Conditions, the date on which the Issuer takes the decision to redeem the Securities early and which the Issuer shall notify to the Securityholders in the relevant notice of early redemption in accordance with § 11 of these Conditions.

*For the avoidance of doubt: The Early Redemption Valuation Date in respect of an early redemption of the Securities by the Issuer shall always fall on or before the date on which the Issuer gives the relevant notice of early redemption in accordance with § 11 of these Conditions.***]**

C.

[Clearingsystem / ***Clearing System:***

Das Clearingsystem bezeichnet [●]

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz,**]**

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, (Zur Klarstellung: Die Wertpapiere können nur in einem Wertschriftendepot bei der UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, gehalten werden.)**]**

[UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, (Zur Klarstellung: Die Wertpapiere können nur in einem Wertschriftendepot bei der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, gehalten werden.)**]**

[*bei Registerwertrechten unter Schweizer Recht gegebenenfalls einfügen*: [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz] [UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz] [●] in Übereinstimmung mit der Registrierungsvereinbarung nach Art. 973d ff. OR,**]**

[Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland**]** **[***bei Zentralregisterwertpapieren bzw. Kryptowertpapieren gegebenenfalls einfügen*: in seiner Funktion als Wertpapiersammelbank im Sinne von § 4 (5) eWpG als den in das Maßgebliche Register eingetragener Inhaber der Wertpapiere im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung)**]**

[*bei Zentralregisterwertpapieren bzw. Kryptowertpapieren gegebenenfalls einfügen:* [●] in seiner Funktion als **[**Wertpapiersammelbank im Sinne von § 4 (5) eWpG**] [**Verwahrer im Sinne von § 4(6) eWpG**]** als den in das Maßgebliche Register eingetragener Inhaber der Wertpapiere im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung),**]**

[Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg),**]**

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brüssel, Belgien),**]**

[Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, SE-101 23 Stockholm, Schweden, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem schwedischen Gesetz über Konten für Finanzinstrumente (Schwed. *lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*),**]**

[Euroclear Finland Ltd, Itämerenkatu 25, 00180 Helsinki, Finnland, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem finnischen Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen

und Clearing und Abwicklung *(348/2017)* (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) und dem finnischen Gesetz über Konten für Bucheinträge *(827/1991) (laki arvo-osuustileistä),***]**

[Euronext Securities Oslo (Verdipapirsentralen ASA), Tollbugata 2, 0152, Oslo, Norwegen, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach dem norwegischen Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*),**]**

[Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S), Nicolai Eigtveds Gade 8, DK-1402 Copenhagen K, Dänemark, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß der Verordnung (EU) 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014, wie jeweils aktualisiert und ergänzt,**]**

[Euronext Securities Milan S.p.A., Piazza degli Affari, 6 – 20123 Mailand, Italien, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen italienischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften,**]**

[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, Frankreich, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen französischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften,**]**

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion.

[Der Begriff "Clearingsystem" umfasst sämtliche Clearingsysteme.]

[*falls anwendbar, Information über eine gemeinsame Verwahrstelle einfügen*: [•].**]** /

Clearing System means [•]

[*SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland,****]***

[*UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (For the avoidance of doubt: The Securities can only be held in a securities account with UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.)****]***

[UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland (For the avoidance of doubt: The Securities can only be held in a securities account with UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland.)]

[*in case of Swiss law governed Securities issued as Ledger-Based Securities insert: [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland] [UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland] [•] in accordance with a Registration Agreement pursuant articles 973d et seqq. CO,****]***

[*Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany,****] [****in case of Central Register Securities or, as the case may be, Crypto Securities insert, if applicable: in its function as central securities depositary within the meaning of § 4 (5) eWpG registered in the Relevant Register as Bearer within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG (Collective Registration),****]***

[*in case of Central Register Securities or, as the case may be, Crypto Securities insert, if applicable: [•] in its function as* ***[****central securities depositary within the meaning*

*of § 4 (5) eWpG**]** **[***custodian within the meaning of § 4 (6) eWpG**]** registered in the Relevant Register as bearer within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG (Collective Registration)**]***

[*Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kenne–y, L-1855 Luxembourg, Luxembourg),**]***

[*Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium),**]***

[*Euroclear Sweden AB,* P.O. Box 191, SE-101 23*Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Sw. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument),**]***

[*Euroclear Finland Ltd, Itämerenkatu 25, 00180 Helsinki, Finland, in its capacity as central securities depository under the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (348/2017) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991) (laki arvo-osuustileistä),**]***

[*Euronext Securities Oslo (Verdipapirsentralen ASA), Tollbugata 2, 0152, Oslo, Norway, in its capacity as central securities depository under the Norwegian Securities Register Act (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter),**]***

[*Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S), Nicolai Eigtveds Gade 8, DK-1402 Copenhagen K, Denmark, in its capacity as central securities depository under Regulation (EU) No. 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014, as amended and supplemented from time to time,**]***

[*Euronext Securities Milan S.p.A., Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milan, Italy, in its capacity as central securities depository under the relevant Italian laws, regulations and operating procedures,**]***

[*Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, France, in its capacity as central securities depository), under the relevant French laws, regulations and operating procedures,**]***

or any successor in this capacity.

[The term "Clearing System" shall also refer to all Clearing Systems.]

[*if applicable, insert information about any common depositary: [•].**]]***

[CS-Regeln / ***CA Rules:***

CS-Regeln steht [für [•]

[das schwedische Gesetz für Zentralverwahrer und Konten für Finanzinstrumente (*lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*)]

[das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) und das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Konten (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[das norwegische Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[das dänische Kapitalmarktgesetz *(Lov om kapitalmarkeder)*, in seiner jeweils geltenden Fassung, und dazu ergangenen Exekutiv-Order in Bezug auf Bucheinträge von dematerialisierten Wertpapieren bei einem Zentralverwahrer *(Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)),* in ihrer jeweils geltenden Fassung]

, sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. /

CA Rules means [[•]

[the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument]

[the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (laki arvoosuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]

[the Norwegian Securities Register Act (Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[the Danish Capital Markets Act (Lov om kapitalmarkeder), as amended and supplemented from time to time and Ihe Executive Order on Book Entry of Dematerialised Securities in a Central Securities Depositary (Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)), as amended from time to time issued pursuant thereto]

*as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.**]***

E.

[Emissionsbegleiter / *Issuing Agent:*

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB), Kungsträdgårdsgatan 8, S-106 40 Stockholm, Schweden,] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) Helsinki Branch, Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finnland,] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) Oslofilialen, Filipstad Brygge 1, 0123 Oslo, Norwegen,] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) Copenhagen Branch, SEBhuset, Bernstorffsgade 50, 0900 Kopenhagen C, Dänemark,] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. Solange ein Wertpapier ausstehend ist, wird es zu jeder Zeit einen Emissionsbegleiter geben, der unter den CS-Regeln in Bezug auf die Wertpapiere autorisiert ist. /

*The Issuing Agent means [•] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB), Kungsträdgårdsgatan 8, S-106 40 Stockholm, Sweden,] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) Helsinki Branch, Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland,] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) Oslofilialen, Filipstad Brygge 1, 0123 Oslo, Norway,] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) Copenhagen Branch, SEBhuset, Bernstorffsgade 50, 0900 Copenhagen C, Denmark,] or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be an Issuing Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.**]***

Emittentin / *Issuer:*

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz **[**, handelnd durch ihre Niederlassung **[**London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich**]** **[**Jersey, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey**]** **[**Hong Kong, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong**]]**. /

*The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland **[**, acting through its **[**London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom**]** **[**Jersey Branch, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey**]** **[**Hong Kong Branch, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong**]]**.*

[Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag / *Issuer Optional Redemption Amount:*

Der Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag je Wertpapier **[**entspricht **[***Betrag oder Prozent des Nennbetrags bzw. Berechnungsbetrags einfügen:* [•]**]**.**]** **[***nur im Fall von Fixed Rate Amortising Wertpapieren gegebenenfalls einfügen:* dem Ausstehenden Nennbetrag je Wertpapier, für die Zinsperiode in die [der maßgebliche Emittentin-Wahlrückzahlungstag] [•] fällt.**]**

[entspricht in Bezug auf den jeweiligen Emittentin-Wahlrückzahlungstag(i) dem folgenden Betrag:

Emittentin-Wahlrückzahlungstag$_{(i)}$:	**% des [Nennbetrags] [Berechnungsbetrags]:**	**Betrag:**
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]] **] /**

*The Issuer Optional Redemption Amount equals **[**specify amount or percentage of the Nominal Amount or, as the case may be, Calculation Amount: [•].**]** **[**insert, if applicable, in case of Fixed Rate Amortising Securities only: the Outstanding Nominal Amount per Security for the Interest Period during which [the relevant Issuer Optional Redemption Date] [•] falls.**]***

***[**in relation to the relevant Issuer Optional Redemption Date(i) the following amount:]*

Issuer Optional Redemption Date$_{(i)}$:	***% of the [Nominal Amount] [Calculation Amount]:***	***Amount:***
[•]	*[•]*	*[•]*
[•]	*[•]*	*[•]] **]**]*

[Emittentin-Wahlrückzahlungstag[e] / *Issuer Optional Redemption Date[s]:*

[Der Emittentin-Wahlrückzahlungstag**]** **[**Die Emittentin-Wahlrückzahlungstage**]** im Fall der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere nach Wahl der Emittentin gemäß § 3 [•] dieser Bedingungen **[**entspricht**]** **[**entsprechen**]** [•]. /

[**The Issuer Optional Redemption Date**]** **[**The Issuer Optional Redemption Dates**]** in case of an early redemption of the Securities at the option of the Issuer in accordance with § 3 [•] of these Conditions [means] [mean] [•].]**

[Erreichter Zinsbetrag / *Realised Interest Amount:*

Der Erreichte Zinsbetrag zu einem **[**Beobachtungstag**]** **[**Tilgungsereignis-Beobachtungstag**]** während der Laufzeit der Wertpapiere entspricht einem Betrag in Höhe [•] **[**der Summe sämtlicher bereits an die Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen gezahlten Zinsbeträge und des Zinsbetrags, der in Bezug auf die [Variabel verzinsliche] Zinsperiode zahlbar ist, in die der maßgebliche **[**Beobachtungstag**]** **[**Tilgungsereignis-Beobachtungstag**]** fällt**]**. /

*The Realised Interest Amount on any **[**Observation Date**]** **[**Early Redemption Observation Date**]** during the term of the Securities means an amount equal [●] **[**to the sum of all Interest Amounts already paid to the Securityholders in accordance with § 2 of these Conditions and the Interest Amount due in respect of the relevant [Floating Rate] Interest Period, in which the relevant **[**Observation Date**]** **[**Early Redemption Observation Date**]** falls**].]***

F.

[Faktor / *Factor:*

Der Faktor

[entspricht [●].]

[Der Begriff "Faktor" umfasst sämtliche Faktoren.]

[indikativ. Der Faktor wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]] /

The Factor

[equals [●].]

[The term "Factor" shall also refer to all Factors.]

*[indicative. The Factor will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [●] [at the Fixing Time].[*]]* **]**

Fälligkeitstag / *Maturity Date:*

Der Fälligkeitstag entspricht, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in diesem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert),

(i) im Fall einer planmäßigen Rückzahlung der Wertpapiere, [●]

[(ii) im Fall des Eintritts **[**eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses**]** **[**eines Zielzins-Tilgungsereignisses**]** gemäß § 1 (2) dieser Bedingungen, dem Vorzeitigen Tilgungstag**]** **[**,**]** **[**bzw.**]**

[(ii)**]** **[**(iii)**]** im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses gemäß § 3 [(1)] dieser Bedingungen, dem in der Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen von der Emittentin angegebenen Rückzahlungstag**[**.**]** **[**bzw.**]**

[([●]) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere nach Wahl der Emittentin gemäß § 3 ([●]) dieser Bedingungen dem in der Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen von der Emittentin angegebenen Emittentin-Wahlrückzahlungstag.**]** /

The Maturity Date means, subject to the Business Day Convention (as defined in this section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"),

(i) in case of the scheduled redemption of the Securities, [●]

[*(ii) in case of the occurrence of* ***[****a Mandatory Early Redemption Event****]*** ***[****a Target Interest Redemption Event****]*** *in accordance with § 1 (2) of these Conditions the Early Redemption Date****]*** ***[,]*** ***[****or, as the case may be,****]***

[*(ii)****]*** ***[****(iii)****]*** *in case of an early redemption of the Securities in accordance with § 3 [(1)] of these Conditions following the occurrence of a Termination Event, the date specified in the relevant notice given by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions* ***[.]*** ***[****or, as the case may be,****]***

[*([•]) in case of an early redemption of the Securities in accordance with § 3 ([•]) of these Conditions at the option of the Issuer, the Issuer Optional Redemption Date.****]***

[Fester Zinstagequotient / ***Fixed Day Count Fraction:***

Der feste Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

[*im Fall von* ***30/360*** *folgenden Text einfügen:*

30/360: die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*im Fall von* ***30E/360*** *oder* ***Eurobond Basis*** *folgenden Text einfügen:*

30E/360 (Eurobond Basis): die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Berechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*im Fall von* ***Actual/Actual (ISDA)*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/Actual (ISDA): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365).**]**

[*im Fall von* ***Actual/365*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/365: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366).**]**

[*im Fall von* ***Actual/365 (Fixed)*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*im Fall von **Actual/360** folgenden Text einfügen:*

Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360.**] /**

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

[*in the case of **30/360** insert the following text:*

*30/360: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30- day month)).**]***

[*in the case of **30E/360** or **Eurobond Basis** insert the following text:*

*30E/360 (Eurobond Basis): the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]***

[*in the case of **Actual/Actual (ISDA)** insert the following text:*

*Actual/Actual (ISDA): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]***

[*in the case of **Actual/365** insert the following text:*

*Actual/365: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, divided by 366).**]***

[*in the case of **Actual/365 (Fixed)** insert the following text:*

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

[*in the case of **Actual/360** insert the following text:*

*Actual/360: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]***

[Festlegungstag / *Fixing Date:* Der Festlegungstag bezeichnet [●]

[jeweils den [zweiten] [●] **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** vor

[dem Beginn] [dem ersten **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [●]]

[dem Ende] [dem letzten **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [●]]

der [maßgeblichen] [Zinsperiode] [Variabel verzinslichen Zinssatzperiode].**]**

[Falls dieser Tag kein **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•] ist, dann ist [•] **[**der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•] der Festlegungstag**].]**

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The Fixing Date means [•]

[*the [second] [•]* ***[****Calculation Business Day****] [****Business Day****]** prior to*

[the start] ***[****the first* ***[****Calculation Business Day****] [****Business Day****]** [•]]***

[the end] ***[****the last* ***[****Calculation Business Day****] [****Business Day****]** [•]]***

*of the [relevant] [•] [Interest Period] [Floating Rate Interest Period].****]***

[*If this day is not* ***[****a Calculation Business Day****] [****a Business Day****]** [•], then [•]* ***[****the immediately [preceding] [succeeding]* ***[****Calculation Business Day****] [****Business Day****]** [•] shall be the Fixing Date****].]***

[In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.] **]**

[Festlegungszeit / ***Fixing Time:***

Die Festlegungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz])].**]** /

The Fixing Time equals [•]

[*[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland])].****]***

[Festgelegte Zeit / ***Specified Time:***

Die Festgelegte Zeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [New York, USA])].**]** /

The Specified Time equals [•]

[*[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [New York, USA])].****]***

[Festgelegter Festzinssatz / ***Specified Fixed Interest Rate:***

Der Festgelegte Festzinssatz

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [•].**]**

[entspricht:

vom (einschließlich)	**bis zum (ausschließlich)**	**Festgelegter Festzinssatz**
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]

[indikativ. Der Festgelegte Festzinssatz wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Festgelegter Festzinssatz" umfasst sämtliche Festgelegten Festzinssätze.**]** /

The Specified Fixed Interest Rate

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**]** **[●].]***

[*equals:*

from, and including,	***to, but excluding,***	***Specified Fixed Interest Rate***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]*

[*indicative. The Specified Fixed Interest Rate will be fixed on **[****the [relevant] Fixing Date**]** **[****the Trade Date**]** **[●] [at the Fixing Time].[*]]***

[*The term "Specified Fixed Interest Rate" shall also refer to all Specified Fixed Interest Rates.**]*** **]**

[Festverzinsliche Zinsperiode / *Fixed Rate Interest Period:*

Die Festverzinsliche Zinsperiode bezeichnet [●] **[**den Zeitraum von einem [Festzinszahltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem unmittelbar darauf folgenden [Festzinszahltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Die anfängliche Festverzinsliche Zinsperiode entspricht dem Zeitraum von dem [Ausgabetag] [Verzinsungsbeginn] [Zinssatzwechseltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem ersten [Festzinszahltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Der Begriff "Festverzinsliche Zinsperiode" umfasst sämtliche Festverzinsliche Zinsperioden$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$**.]** /

*The Fixed Rate Interest Period means [●] **[****the period from [(including)] [(excluding)] one [Fixed Interest Payment Date] [●] to [(including)] [(excluding)] the next succeeding [Fixed Interest Payment Date] [●]. The initial Fixed Rate Interest Period will be the period from the [Issue Date] [Interest Commencement Date] [Interest Change Date] [●] [(including)] [(excluding)] to the first [Fixed Interest Payment Date] [●] [(including)] [(excluding)]. The term "Fixed Rate Interest Period" shall also refer to all Fixed Rate Interest Periods$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.**]*** **]**

[Festzinszahltag / *Fixed Interest Payment Date:*

Der Festzinszahltag entspricht [●] [eines jeden [Monats] [Jahres]]. [Der Begriff "Festzinszahltag" umfasst sämtliche Festzinszahltage $_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] **[**Vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention, erfolgt die erste Zahlung eines Festzinsbetrags zum [●] **[**und die letzte Zahlung eines Festzinsbetrags zum [●]]**.]** /

*The Fixed Interest Payment Date means [●] [in each [month] [year]]. [The term "Fixed Interest Payment Date" shall also refer to all Fixed Interest Payment Dates$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.] **[****Subject to the Business Day Convention, the first payment of an Fixed Interest Amount interest shall be made on [●] **[****and the last payment of an Fixed Interest Amount shall be made on [●]].]***

G.

[Gebührenanteil der Emittentin / *Issuer Fee Component*:

Der Gebührenanteil der Emittentin entspricht je Wertpapier [●] **[**den Kosten, die der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt wurden (insbesondere

einschließlich von Strukturierungskosten) und die Teil des Ausgabepreises je Wertpapier sind, in Höhe desjenigen Betrags, der sich ergibt, wenn die Kosten mit der Anzahl der Tage vom (i) maßgeblichen Fälligkeitstag in Bezug auf die Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags bis zum (ii) für die Zahlung des Rückzahlungsbetrags vorgesehenen Fälligkeitstag (dieser Tag für die Zahlung des Rückzahlungsbetrags wird auch als "**Planmäßiger Fälligkeitstag**" bezeichnet) multipliziert und durch die Anzahl der Tage vom Ausgabetag bis zum Planmäßigen Fälligkeitstag der Wertpapiere dividiert werden.**]** /

*The Issuer Fee Component per Security means [•] **[**any costs, as notified by the Issuer to the Calculation Agent (including but not limited to any structuring costs) which were included in the issue price per Security in an amount equal to the amount of such costs multiplied by the number of days from (i) the relevant Maturity Date in relation to the payment of the Early Redemption Amount to (ii) the Maturity Date scheduled for payment of the Redemption Amount (such date for payment of the Redemption Amount is also referred to as the "**Scheduled Maturity Date**") divided by the number of days from the Issue Date until the Scheduled Maturity Date of the Securities.**]*** **]**

[Gesamtnennbetrag / *Aggregate Nominal Amount:*

Der Gesamtnennbetrag entspricht [•]. [Indikativ. Der Gesamtnennbetrag wird

[[am Festlegungstag] [am Transaktionsdatum] [•] [zur Festlegungszeit]]

[am Ende der Zeichnungsfrist [in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist]]

festgelegt.[*]] /

The Aggregate Nominal Amount equals [•]. [Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed

[**on [the Fixing Date] [the Trade Date] [•] [at the Fixing Time]**]

[**the end of the Subscription Period [depending on the demand for the Securities during the Subscription Period**]].[*]] **]**

[Geschäftstag / *Business Day:*

Der Geschäftstag bezeichnet [•] **[**jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [[•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System ("**TARGET2**") geöffnet ist] und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt.**]** /

*The Business Day means [•] **[**each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [[•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System ("**TARGET2**") is open] and the Clearing System settles securities dealings.**]***

Geschäftstagekonvention / *Business Day Convention:*

Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung [•]

[*Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar

vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**

[*Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**

[*Bei Anwendung der Preceeding Business Day Convention einfügen*: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]** /

If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be [•]

[*if Modified Following Business Day Convention insert: 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 for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Business Day.****]***

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

[*if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding calendar day which is a Business Day.****]***

[Gestiegene Hedging-Kosten / *Increased Cost of Hedging:*

Gestiegene Hedging-Kosten bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

(i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlich sind, oder

(ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten,

wobei Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin nicht als Gestiegene Hedging-Kosten zu berücksichtigen sind. /

Increased Cost of Hedging means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenditures and fees (with the exception of broker fees) compared to the Issue Date in order to

(i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or

(ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets, respectively,

*with increased costs due to a deterioration of the creditworthiness of the Issuer not to be considered Increased Cost of Hedging.***]**

[Global Cap Level / *Global Cap Level:*

Der Global Cap Level **[**in Bezug auf **[**den Beobachtungstag$_{[([•])]}$**]** [•] **[**den Zinsfeststellungstag$_{[([•])]}$**]** **[**entspricht [•].**]** [•]

[Der Begriff "Global Cap Level" umfasst sämtliche Global Cap Level.**]**

[[indikativ.] Der [jeweilige] Global Cap Level wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [•] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

*The Global Cap Level **[**in relation to **[**the Observation Date$_{[([•])]}$**]** [•] **[**the Interest Determination Date$_{[([•])]}$**]** **[**equals [•].**]** [•]*

[**The term "Global Cap Level" shall also refer to all Global Cap Levels.**]

[**[indicative.] The [respective] Global Cap Level will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [•] [at the Fixing Time]. [*]**]

[Global Floor Level / *Global Floor Level:*

Der Global Floor Level **[**in Bezug auf **[**den Beobachtungstag$_{[([•])]}$**]** [•] **[**den Zinsfeststellungstag$_{[([•])]}$**]** **[**entspricht [•].**]** [•]

[Der Begriff "Global Floor Level" umfasst sämtliche Global Floor Level.**]**

[[indikativ.] Der [jeweilige] Global Floor Level wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [•] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

*The Global Floor Level **[**in relation to **[**the Observation Date$_{[([•])]}$**]** [•] **[**the Interest Determination Date$_{[([•])]}$**]** **[**equals [•].**]** [•]*

[**The term "Global Floor Level" shall also refer to all Global Floor Levels.**]

[**[indicative.] The [respective] Global Floor Level will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [•] [at the Fixing Time]. [*]**]

H.
Hauptzahlstelle / *Principal Paying Agent:*

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [•] **[**UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey] [Hong Kong, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong]]**]** **[**UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz**]**. /

*The Principal Paying Agent means [•] **[**UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] [Jersey Branch, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey] [Hong Kong Branch, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong]]**]** **[**UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland**]**.*

[Hedging-Störung / *Hedging Disruption:*

Hedging-Störung bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, zu Bedingungen, die den am Ausgabetag der Wertpapiere herrschenden wirtschaftlich wesentlich gleichwertig sind,

(i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern,

welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder

(ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten. /

Hedging Disruption means that the Issuer is not able to

(i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed by the Issuer in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or

(ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets (respectively)

*under conditions which are economically substantially equal to those on the Issue Date of the Securities.***]**

[Höchstzinssatz / *Maximum Rate of Interest*:

Der Höchstzinssatz

[entspricht [●].**]**

[entspricht **[[**ausschließlich**]** in Bezug auf den [●] [Referenzzinssatz $_{(i=1)}$] [●] ("**Höchstzinssatz$_{(i=1)}$**")**]** **[**und**]** **[[**ausschließlich**]** in Bezug auf den [●] [Referenzzinssatz $_{(i=2)}$] [●] ("**Höchstzinssatz$_{(i=2)}$**")**].]**

[indikativ. Der Höchstzinssatz **[**in Bezug auf **[**den Referenzzinssatz $_{(i=1)}$**]** **[**den Referenzzinssatz $_{(i=2)}$**]** **[**die beiden Referenz-Zinssätze$_{(i=1)}$ und $_{(i=2)}$**]** wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

The Maximum Rate of Interest

[*equals [●].****]***

[*equals [●] [in relation to [●] [the Reference Interest Rate$_{(i=1)}$****]** **[●]** (the "**Maximum Rate of Interest$_{(i=1)}$**")] [and] [in relation to [●] [the Reference Interest Rate$_{(i=2)}$****]** **[●]** (the "**Maximum Rate of Interest$_{(i=2)}$**")****].]***

[*indicative. The Maximum Rate of Interest in relation to* **[●] [***the Reference Interest Rate$_{(i=1)}$****]** **[***the Reference Interest Rate$_{(i=2)}$****]** **[***both Reference Interest Rate$_{(i=1)}$ and Reference Interest Rate $_{(i=2)}$****]** *will be fixed on* **[***the [relevant] Fixing Date****]** **[***the Trade Date****]** *[●] [at the Fixing Time].[*]****]***

I.

[Inflationsindex / *Inflation Index:*

Der Inflationsindex entspricht, vorbehaltlich der Rückfallbestimmungen in § 6 (d) dieser Bedingungen, **[***Beschreibung des Inflationsindex einfügen:* [●]**]** [●] **[**wie er [von [●] (der "**Index Sponsor**") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird**]**. /

The Inflation Index means, subject to the fallback provision in § 6 (d) of these Conditions, ***[****insert description of the inflation index: [●]] [●]* ***[****as maintained, calculated and published by [●] (the "****Index Sponsor****")]****.***]*

K.

[Kleinste handelbare Einheit / *Minimum Trading Size:*

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●]. /

*The Minimum Trading Size equals [●].***]**

Kündigungsereignis / *Termination Event:*

Ein Kündigungsereignis **[**bezeichnet das Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [eines Steuerereignisses] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [von Gestiegenen Hedging-Kosten]**]** [●]. /

*Termination Event **[**means the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Tax Event] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]**]** [●].*

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / *Term of the Securities:*

Die Laufzeit der Wertpapiere bezeichnet [●] **[**den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,], [●]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [●] und endend [um [●] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,] [●]] am [Fälligkeitstag] [bzw. am Vorzeitigen Tilgungstag] [●]**]**. /

*The Term of the Securities means [●] **[**the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [●] [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [●]] and ending [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [●]] on [the Maturity Date] [or, as the case may be, on the Early Redemption Date] [●].**]]***

M.

[Marge / ***Margin:***

Die Marge

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht:

vom (einschließlich)	**bis zum (ausschließlich)**	**Marge**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

[Der Begriff "Marge" umfasst sämtliche Margen.**]**

[indikativ. Die Marge wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

The Margin

[**equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**]** [●].**]

***[**equals:*

from, and including,	***to, but excluding,***	***Margin***
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

[**The term "Margin" shall also refer to all Margins.**]

[**indicative. The Margin will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [•] [at the Fixing Time]. **]** **]***

[Marktmittelkurs für den Swapsatz / ***Mid-market Swap Rate:***

Der Marktmittelkurs für den Swapsatz bezeichnet [•]

[das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der Auszahlungswährung mit einer Laufzeit von **[***relevante Laufzeit einfügen:* [•]**]**, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[***Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten* Referenzzinssatzes *einfügen:* [•]**]** (als Prozentsatz pro Jahr ausgedrückt) entspricht, der auf **[***relevante Bildschirmseite einfügen:* [•]**]** (oder einer Alternativ- oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes bestimmt wird, angezeigt wird).**]** /

The Mid-market Swap Rate means [•]

[**the mean of the bid and offer rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Redemption Currency with a maturity of [insert relevant maturity: [•]] where the floating leg is equivalent to **[**insert number, term and relevant reference interest rate: [•]**]** (expressed as a percentage rate per annum), which appears on **[**insert relevant screen page: [•]**]** (or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate).**]** **]

[Maßgebliche Bildschirmseite / ***Relevant Screen Page:***

Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht

[•]

[in Bezug auf den [•] [Referenzzinssatz $_{(i=1)}$] [•] ("**Maßgebliche Bildschirmseite$_{(i=1)}$**")**]** **[**und**]** **[**in Bezug auf den [•] [Referenzzinssatz$_{(i=2)}$] [•] ("**Maßgebliche Bildschirmseite$_{(i=2)}$**")**].]**

[oder eine Alternativ- oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes [(oder der Interpolationsreferenzzinssätze)] bestimmt wird, angezeigt wird.**]** /

The Relevant Screen Page means

[•]

[**in relation to [•] [the Reference Interest Rate$_{(i=1)}$] [•] (the "**Relevant Screen Page**$_{(i=1)}$")**]** [and] [in relation to [•] [the Reference Interest Rate$_{(i=2)}$] [•] (the "**Relevant Screen Page**$_{(i=2)}$")**].]

***[**or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the*

*replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate [(or the Interpolation Reference Interest Rate[s]).]***]**

[Maßgeblicher Tag ***/ Relevant Date:***

Maßgeblicher Tag bezeichnet den Tag, an dem die betreffende Zahlung zum ersten Mal fällig wird; wobei dieser Begriff in dem Fall, dass die Zahlstelle den gesamten zu zahlenden Betrag nicht an oder vor dem jeweiligen Fälligkeitstag erhalten hat, den Tag bezeichnet, an dem nach Eingang des gesamten zu zahlenden Betrags bei der Zahlstelle eine entsprechende Mitteilung der Emittentin an die Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen veröffentlicht worden ist. /

*Relevant Date means the date on which the payment first becomes due; but if the full amount of the money payable has not been received by the Paying Agent on or before the due date, the Relevant Date means the date on which, the full amount of the money due having been received by the Paying Agent, notice to that effect that has been published by the the Issuer to the Securityholders in accordance with these Conditions.***]**

Maßgebliche Jurisdiktion / ***Relevant Jurisdiction:***

Maßgebliche Jurisdiktion bezeichnet die Schweiz[,]

[*Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:* Jersey**]**

[*Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:* das Vereinigte Königreich**]**

[*Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:* Hong Kong**]**

und **[**jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird**]** [●]. /

Relevant Jurisdiction means Switzerland [,]

[*in case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer, insert: Jersey]*

[*in case UBS AG, London Branch is the Issuer, insert: the United Kingdom]*

[*in case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer, insert: Hong Kong]*

and ***[****any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax****]*** *[●].*

[Maßgeblicher Referenzzinssatz / ***Relevant Reference Interest Rate:***

Der Maßgebliche Referenzzinssatz

[entspricht [●].**]**

[entspricht Referenzzinssatz 1 minus Referenzzinssatz 2.**]**

[Die Höhe des Maßgeblichen Referenzzinssatzes wird durch die Berechnungsstelle [um bzw. gegen die Festgelegte Zeit] am Zinsfeststellungstag festgestellt.**]** /

The Relevant Reference Interest Rate

[*equals [●].****]***

[*equals Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2.****]***

[*The level of the Relevant Reference Interest Rate will be determined by the Calculation Agent [at or around the Specified Time] on the Interest Determination Date.****]***

[Maßgeblicher Referenzzinssatz 1 / *Relevant Reference Interest Rate 1:*

Der Maßgebliche Referenzzinssatz 1

[entspricht [●].**]**

[entspricht Referenzzinssatz 1 minus Referenzzinssatz 2.**]**

[Die Höhe des Maßgeblichen Referenzzinssatzes 1 wird durch die Berechnungsstelle [um bzw. gegen die Festgelegte Zeit] am Zinsfeststellungstag festgestellt.**]** /

The Relevant Reference Interest Rate 1

[*equals [●].****]***

[*equals Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2.****]***

[*The level of the Relevant Reference Interest Rate 1 will be determined by the Calculation Agent [at or around the Specified Time] on the Interest Determination Date.****]***

[Maßgeblicher Referenzzinssatz 2 / *Relevant Reference Interest Rate 2:*

Der Maßgebliche Referenzzinssatz 2

[entspricht [●].**]**

[entspricht Referenzzinssatz 1 minus Referenzzinssatz 2.**]**

[Die Höhe des Maßgeblichen Referenzzinssatzes 2 wird durch die Berechnungsstelle [um bzw. gegen die Festgelegte Zeit] am Zinsfeststellungstag festgestellt.**]** /

The Relevant Reference Interest Rate 2

[*equals [●].****]***

[*equals Reference Interest Rate 1 minus Reference Interest Rate 2.****]***

[*The level of the Relevant Reference Interest Rate 2 will be determined by the Calculation Agent [at or around the Specified Time] on the Interest Determination Date.****]***

[Mindestzinssatz / *Minimum Rate of Interest:*

Der Mindestzinssatz entspricht

[●]

[in Bezug auf den [●] [Referenzzinssatz$_{(i=1)}$] [●] ("**Mindestzinssatz$_{(i=1)}$**")**]** **[**und**]** **[**in Bezug auf den [●] [Referenzzinssatz$_{(i=2)}$] [●] ("**Mindestzinssatz$_{(i=2)}$**")**].]**

[indikativ. Der Mindestzinssatz **[**in Bezug auf [●] **[**den Referenzzinssatz$_{(i=1)}$**]** **[**den Referenzzinssatz$_{(i=2)}$**]** **[**die beiden Referenz-Zinssätze$_{(i=1)}$ und $_{(i=2)}$**]]** wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

The Minimum Rate of Interest equals

[●]

[*in relation to [•] [the Reference Interest Rate$_{(i=1)}$] [•] (the "****Minimum Rate of Interest$_{(i=1)}$****")] [and] [in relation to [•] [the Reference Interest Rate$_{(i=2)}$] [•] (the "****Minimum Rate of Interest$_{(i=2)}$****")****].]***

[*indicative. The Minimum Rate of Interest* ***[****in relation to* ***[•] [****the Reference Interest Rate$_{(i=1)}$****] [****the Reference Interest Rate$_{(i=2)}$****] [****both Reference Interest Rate$_{(i=1)}$ and Reference Interest Rate$_{(i=2)}$****]]** *will be fixed on* ***[****the [relevant] Fixing Date****] [****the Trade Date****] [•] [at the Fixing Time].*** [*]***]**

[Multiplikationsfaktor / ***Multiplier:*** Der Multiplikationsfaktor

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht:

vom (einschließlich)	**bis zum (ausschließlich)**	**Multiplikationsfaktor**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

[Der Begriff "Multiplikationsfaktor" umfasst sämtliche Multiplikationsfaktoren.**]**

[indikativ. Der Multiplikationsfaktor wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**] [**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

The Multiplier

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods****] [•].]***

[*equals:*

from, and including,	***to, but excluding,***	***Multiplier***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]*

[*The term "Multiplier" shall also refer to all Multiplier.****]***

[*indicative. The Multiplier will be fixed on* ***[****the [relevant] Fixing Date****] [****the Trade Date****] [•] [at the Fixing Time].*** [*]***]**

N.
[Nennbetrag [(Stückelung)] / *Nominal Amount [(Denomination)]:* Der Nennbetrag [(Stückelung)] je Wertpapier entspricht [●]. /

*The Nominal Amount [(Denomination)] per Security equals [●].***]**

O.
[Obere Barriere / *Upper Barrier:* Die Obere Barriere

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht: [●]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Obere Barriere**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]]

[indikativ. Die Obere Barriere [in Bezug auf [●]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**] [**dem Transaktionsdatum**]** [●] **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Obere Barriere" umfasst sämtliche Obere Barrieren.**]** /

The Upper Barrier

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**] [●].]***

[*equals: [●]*

[from, and including,	***to, but excluding,***	***Upper Barrier***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]]*

[*indicative. The Upper Barrier [in relation to [●]] will be fixed on **[****the [relevant] Fixing Date**] [****the Trade Date**] [●] [at the Fixing Time].[*]**]***

[*The term "Upper Barrier" shall also refer to all Upper Barriers.**]*** **]**

[Obere Barriere 1 / ***Upper Barrier 1:*** Die Obere Barriere 1

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht: [●]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Obere Barriere 1**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]]

[indikativ. Die Obere Barriere 1 [in Bezug auf [●]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**] [**dem Transaktionsdatum**]** [●] **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Obere Barriere 1" umfasst sämtliche Obere Barrieren 1.**]** /

The Upper Barrier 1

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**] [●].]***

[*equals: [●]*

[from, and including,	***to, but excluding,***	***Upper Barrier 1***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]]*

[**indicative. The Upper Barrier 1 [in relation to [●]] will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [●] [at the Fixing Time].*[*]**]

[**The term "Upper Barrier 1" shall also refer to all Upper Barriers 1.**] **]**

[Obere Barriere 2 / ***Upper Barrier 2:*** Die Obere Barriere 2

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht: [●]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Obere Barriere 2**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]]

[indikativ. Die Obere Barriere 2 [in Bezug auf [●]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** [●] **[**dem Transaktionsdatum**]** **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.*[*]**]**

[Der Begriff "Obere Barriere 2" umfasst sämtliche Obere Barrieren 2.**]** /

The Upper Barrier 2

[**equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**]** [●].**]

***[**equals: [●]*

[from, and including,	***to, but excluding,***	***Upper Barrier 2***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]]*

[**indicative. The Upper Barrier 2 [in relation to [●]] will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [●] [at the Fixing Time].*[*]**]

[**The term "Upper Barrier 2" shall also refer to all Upper Barriers 2.**] **]**

P.
[Partizipationsfaktor / ***Participation Factor:*** Der Partizipationsfaktor

[entspricht [●].]

[Der Begriff "Partizipationsfaktor" umfasst sämtliche Partizipationsfaktoren.]

[indikativ. Der Partizipationsfaktor wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Participation Factor

[equals [●].]

[The term "Participation Factor" shall also refer to all Participation Factors.]

[indicative. The Participation Factor will be fixed on ***[****the [relevant] Fixing Date****]*** ***[****the Trade Date****]*** *[●] [at the Fixing Time].*[*]* ***]***

R.

[Rechtsänderung / ***Change in Law:*** Rechtsänderung bedeutet, dass nach billigem Ermessen der Emittentin aufgrund

(i) des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder

(ii) einer Änderung der Rechtsprechung oder Verwaltungspraxis (einschließlich der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden),

[(A)**]** die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren rechtswidrig wird oder geworden ist [oder]

[*Soweit die Wertpapiere nicht an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder EuroTLX SIM S.p.A. oder Hi-Mtf Sim S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden, folgenden Text einfügen:*

(B) der Emittentin wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren (einschließlich aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) entstehen,**]**

falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere wirksam werden. /

Change in Law means that at the reasonable discretion of the Issuer due to

(i) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or

(ii) a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities),

[*(A)****]*** *it will or it has become illegal for the Issuer to perform its obligations with respect to the Securities [or]*

[*Unless the Securities are traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A. or Hi-Mtf Sim S.p.A., add the following text:*

*(B) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including but not limited due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position),****]***

*if such changes become effective on or after the Issue Date of the Securities.***]**

[Referenzzinssatz / ***Reference Interest Rate:*** Der Referenzzinssatz bezeichnet, vorbehaltlich der Rückfallbestimmungen in § 6 [●] dieser Bedingungen,

[den **[***Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]**, ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr. **[**Bei dem **[***Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** handelt es sich um den Satz für

[Einlagen in der Auszahlungswährung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit das Referenzzinssatzes entspricht.**]** **[**Swap-Transaktionen in der Auszahlungswährung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit das Referenzzinssatzes entspricht von **[***relevanten Zeitraum einfügen:* [●]**].]]**

[*bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute oder ein von dem Sponsor zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungiert, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]].**]**

[*bei einem CMS-Referenzsatz einfügen:* **[**[USD] [●] [●]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für [U.S.-Dollar] [●]-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]**]** **[**●].**]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen*: den Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)- Satzes, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)- Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: die Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen*: den Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes, der von der Federal Reserve Bank von New York (oder einem Nachfolger in dieser Funktion) bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: die Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen*: den Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: die Compounded Daily €STR-Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR-Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen*: den Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen Swiss Average Rate Overnight (SARON)- Satzes, der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: die Compounded Daily SARON-Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den SARON Index (SAION), der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON-Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[;] [.]**]**

[wie in Anhang 1 zu den Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert.**]**

[Die Höhe des Referenzzinssatzes wird durch die Berechnungsstelle um bzw. gegen die Festgelegte Zeit am Zinsfeststellungstag unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Bildschirmseite festgestellt.**]** /

[*gegebenenfalls Haftungsausschluss (Disclaimer) in Bezug auf den Referenzzinssatz einfügen:* [●]**]** /

Reference Interest Rate means, subject to the fallback provision in § 6 [●] of these Conditions, [●]

[[*insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate: [●]]****, expressed as a percentage rate per annum.* ***[****The* ***[****insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate: [●]]* *shall be the rate for* ***[****deposits in the Redemption Currency with a term which corresponds with the term of the Reference Interest Rate.****]* ***[****swap transactions in the Redemption Currency with a term which corresponds with the term of [insert relevant term: [●]].****]]***

[*insert in case of a EURIBOR reference rate: [●] month EURIBOR, i.e., the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored by the European Money Markets Institute, or any company established by the sponsor for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity].****]***

[*insert in case of a CMS reference rate:* ***[****[USD] [●] [●] year CMS, i.e., the rate for [U.S. dollar] [●] swaps with a [●]-year maturity****]* *[●].****]***

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate: Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA - Index Determination reference rate: Compounded Daily SONIA - Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA - Index Determination" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate: the Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor in such capacity), in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR - Index Determination reference rate: the Compounded Daily SOFR - Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Secured Overnight Financing Rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR - Index Determination" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate: the Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily €STR - Index Determination reference rate: the Compounded Daily €STR - Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR - Index Determination" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate: the Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate as provided by the administrator of daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*insert in case of a Compounded Daily SARON - Index Determination reference rate: the Compounded Daily SARON - Index Determination, calculated by reference to the SARON Index (SA/ EqrION) provided by the administrator of the Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON - Index Determination" with respect to an Interest Period[;][.]****]***

[*as further defined in Appendix 1 to the Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities.****]***

[*The level of the Reference Interest Rate will be determined by the Calculation Agent at or around the Specified Time on the Interest Determination Date by referring to the Relevant Screen Page.****]***

[*if applicable, insert disclaimer in relation to the Reference Interest Rate: [•]****]***

[Referenzzinssatz 1 / *Reference Interest Rate 1:*

Referenzzinssatz 1 entspricht

[[*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz 1 einfügen*: [•]] [und ab dem [•] ([einschließlich] [ausschließlich])] [*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz 1 einfügen*: [•]] [und ab dem [•] ([einschließlich] [ausschließlich])] [*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz 1 einfügen*: [•]]**]**

[für jede [Variabel verzinsliche] Zinsperiode

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Referenzzinssatz 1
[*Datum einfügen:* [•]]	[*Datum einfügen:* [•]]	[*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz einfügen*: [•]]

[*Datum einfügen:* [●]]	[*Datum einfügen:* [●]]	[*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz einfügen*: [●]]

] /

Reference Interest Rate 1 means

[*[insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate 1: [●]] [and following [●] ([including] [excluding])] [and following [●] ([including] [excluding])] [insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate 1: [●]] [and following [●] ([including] [excluding])] [insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate 1: [●]].****]***

[for any [Floating Rate] Interest Period

from, and including,	*to, but excluding,*	*Reference Interest Rate 1*
[insert date: [●]]	*[insert date: [●]]*	*[insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate: [●]]*
[insert date: [●]]	*[insert date: [●]]*	*[insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate: [●]]***]**

[Referenzzinssatz 2 / *Reference Interest Rate 2:*

Referenzzinssatz 2 entspricht

[[*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz 2 einfügen*: [●]] [und ab dem [●] ([einschließlich] [ausschließlich])] [*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz 2 einfügen*: [●]] [und ab dem [●] ([einschließlich] [ausschließlich])] [*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz 2 einfügen*: [●]]**]**

[für jede [Variabel verzinsliche] Zinsperiode

vom (einschließlich)	**bis zum (ausschließlich)**	**Referenzzinssatz 2**
[*Datum einfügen:* [●]]	[*Datum einfügen:* [●]]	[*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz einfügen*: [●]]
[*Datum einfügen:* [●]]	[*Datum einfügen:* [●]]	[*Referenzzinssatz aus der Definition "Referenzzinssatz" als Referenzzinssatz einfügen*: [●]]

[Referenzzinssatz 1 und Referenzzinssatz 2 werden jeweils auch als ein "**Referenzzinssatz**" bezeichnet.**]]** /

Reference Interest Rate 2 means

[*[insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate 2: [●]] [and following [●] ([including] [excluding])] [and following [●] ([including] [excluding])] [insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate 2: [●]] [and following [●]*

*([including] [excluding])] [insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate 2: [●]].**]***

[for any [Floating Rate] Interest Period

from, and including,	***to, but excluding,***	***Reference Interest Rate 2***
[insert date: [●]]	*[insert date: [●]]*	*[insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate: [●]]*
[insert date: [●]]	*[insert date: [●]]*	*[insert reference interest rate from definition "Reference Interest Rate" as Reference Interest Rate: [●]]*

[*Reference Interest Rate 1 and Reference Interest Rate 2 are each also referred to as "****Reference Interest Rate****".****]*** **]**

[Rückzahlungsbetrag / *Redemption Amount:*

Der Rückzahlungsbetrag je Wertpapier entspricht [●]

[[●]] [100]% seines **[**Nennbetrags**] [**Berechnungsbetrags**] [***nur im Fall von Fixed Rate Amortising Wertpapieren gegebenenfalls einfügen*: Ausstehenden Nennbetrags**]]**

[seinem **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**] [***nur im Fall von Fixed Rate Amortising Wertpapieren gegebenenfalls einfügen*: Ausstehenden Nennbetrag**]]**. /

The Redemption Amount per Security equals [●]

[*[●]] [100]% of its **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**] [**insert, if applicable, in case of Fixed Rate Amortising Securities only: Outstanding Nominal Amount**]]***

[*its **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**] [**insert, if applicable, in case of Fixed Rate Amortising Securities only: Outstanding Nominal Amount**]**.**]***

S.
[Steuerereignis / *Tax Event*:

Ein Steuerereignis bedeutet, dass

(i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung aus den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet wird, infolge (a) einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Relevanten Jurisdiktion, der die Emittentin steuerlich unterliegt oder unterliegen wird, oder einer Gebietskörperschaft oder einer Behörde dieser Rechtsordnung, oder einer Behörde in dieser Rechtsordnung, die zur Erhebung von Steuer berechtigt ist, oder (b) infolge einer Änderung in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern diese Änderung oder Ergänzung an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in § 8 (2) dieser Bedingungen definiert) zu zahlen, und

(ii) eine solche Verpflichtung durch die Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen (ohne jedoch durch eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 dieser Bedingungen) vermieden werden kann. /

A Tax Event means that the Issuer

(i) on the occasion of a payment due under the Securities, has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (2) of these Conditions) as a result of (a) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or (b) any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date of the Securities; and

*(ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions) available to it.***]**

[Stichtag unzulässiger Verzögerung / *Record Date of undue Delay:*

Der Stichtag unzulässiger Verzögerung bezeichnet im Zusammenhang mit der Veröffentlichung eines Inflationsindex den [zweiten] [•] [Geschäftstag] [•] vor dem Tag, zu dem ein Betrag gemäß diesen Bedingungen zur Zahlung fällig wird.

*The Record Date of undue Delay means in relation to the publication of an inflation index the [second] [•] [Business Day] [•] prior to such date on which an amount becomes due for payment in accordance with these Conditions.***]**

T.

[Tilgungsereignis-Beobachtungstag / *Early Redemption Observation Date:*

Der Tilgungsereignis-Beobachtungstag

[entspricht [•].**]**

[entspricht jeweils dem [fünften] [•] **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•] vor **[**dem Vorzeitige Tilgungstag**]** [•].**]**

[entspricht jeweils dem [zweiten] [•] [Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen] [•] vor **[**einem [Zinszahltag] [•]**] [**dem letzten **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•]**] [**dem Ende] [einer Zinsperiode] [einer Variabel verzinslichen Zinsperiode].**]**

[entspricht jeweils:

[Zinsperiode] [Zinszahltag]	**Tilgungsereignis-Beobachtungstag**
[•]	[•]**]**

[Falls **[**dieser Tag**] [**einer dieser Tage**]** kein **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•] ist, dann ist [•] **[**der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•] der maßgebliche Tilgungsereignis-Beobachtungstag**].]**

[Der Begriff "Tilgungsereignis-Beobachtungstag" umfasst sämtliche Tilgungsereignis-Beobachtungstage.**]** /

The Early Redemption Observation Date

[**means [•].**]

[**means the [fifth] [•] **[**Calculation Business Day**] [**Business Day**]** [•] prior to **[**the Early Redemption Date**]** [•].**]

[*means the [second] [•] [U.S. Government Securities Business Day] [•] prior to* ***[****an Interest Payment Date] [•]****]* ***[****the last* ***[****Calculation Business Day****]*** ***[****Business Day****]]*** ***[****the end****]*** ***[****of each [Interest Period] [Floating Rate Interest Period]****].***]

[*means each of*

[Interest Period] [Interest Payment Date]	***Early Redemption Observation Date***
[•]	*[•]]*

[*If* ***[****this day****]*** ***[****one of these days****]*** *is not a* ***[****Calculation Business Day****]*** ***[****Business Day****]*** *[•], then [•]* ***[****the immediately [preceding] [succeeding]* ***[****Calculation Business Day****]*** ***[****Business Day****]*** *[•] is the relevant Early Redemption Observation Date****].]***

[*The term "Early Redemption Observation Date" shall also refer to all Early Redemption Observation Dates.****]*** **]**

[Transaktionsdatum / ***Trade Date:*** Das Transaktionsdatum entspricht [•]. /

*The Trade Date means [•].***]**

U.
[Untere Barriere / ***Lower Barrier:*** Die Untere Barriere

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [•].**]**

[entspricht: [•]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Untere Barriere**
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]]

[indikativ. Die Untere Barriere [in Bezug auf [•]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [•] **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Untere Barriere" umfasst sämtliche Untere Barrieren.**]** /

The Lower Barrier

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods****]*** ***[****•****].]***

[*equals: [•]*

[from, and including,	***to, but excluding,***	***Lower Barrier***
[•]	*[•]*	*[•]*
[•]	*[•]*	*[•]]*

[*indicative. The Lower Barrier [in relation to [•]] will be fixed on* ***[****the [relevant] Fixing Date****]*** ***[****the Trade Date****]*** *[•] [at the Fixing Time].*[*]***]***

[*The term "Lower Barrier" shall also refer to all Lower Barriers.****]*** **]**

[Untere Barriere 1 / ***Lower Barrier 1:*** Die Untere Barriere 1

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht: [●]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Untere Barriere 1**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]]

[indikativ. Die Untere Barriere 1 [in Bezug auf [●]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Untere Barriere 1" umfasst sämtliche Untere Barrieren 1.**]** /

The Lower Barrier 1

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**]** [●].**]***

[*equals: [●]*

[from, and including,	***to, but excluding,***	***Lower Barrier 1***
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]]*

[*indicative. The Lower Barrier 1 [in relation to [●]] will be fixed on **[****the [relevant] Fixing Date**]** **[****the Trade Date**]** [●] [at the Fixing Time].[*]**]***

[*The term "Lower Barrier 1" shall also refer to all Lower Barriers 1.**]*** **]**

[Untere Barriere 2 / ***Lower Barrier 2:*** Die Untere Barriere 2

[entspricht **[**für sämtliche [Variabel verzinsliche] Zinsperioden**]** [●].**]**

[entspricht: [●]

[**vom (einschließlich)**	**bis zum (ausschließlich)**	**Untere Barriere 2**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]]

[indikativ. Die Untere Barriere 2 [in Bezug auf [●]] wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] **[**zur Festlegungszeit**]** festgelegt.[*]**]**

[Der Begriff "Untere Barriere 2" umfasst sämtliche Untere Barrieren 2.**]** /

The Lower Barrier 2

[*equals [in relation to all [Floating Rate] Interest Periods**]** [●].**]***

[*equals: [●]*

[from, and including,	*to, but excluding,*	*Lower Barrier 2*
[●]	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]]*

[*indicative. The Lower Barrier 2 [in relation to [●]] will be fixed on* ***[****the [relevant] Fixing Date****] [****the Trade Date****] [●] [at the Fixing Time].*** *****]***

[*The term "Lower Barrier 2" shall also refer to all Lower Barriers 2.****]*** **]**

V.

[Variabel verzinsliche Zinsperiode / *Floating Rate Interest Period*:

Die Variabel verzinsliche Zinsperiode bezeichnet [●] [den Zeitraum von einem [Variablen Zinszahltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem unmittelbar darauf folgenden [Variablen Zinszahltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Die anfängliche Variabel verzinsliche Zinsperiode entspricht dem Zeitraum von dem [Ausgabetag] [Verzinsungsbeginn] [Zinssatzwechseltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem ersten [Variablen Zinszahltag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Der Begriff "Variabel verzinsliche Zinsperiode" umfasst sämtliche Variabel verzinsliche Zinsperioden$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$]. /

*The Floating Rate Interest Period means [●] [the period from [(including)] [(excluding)] one [Floating Interest Payment Date] [●] to [(including)] [(excluding)] the next succeeding [Floating Interest Payment Date] [●]. The initial Floating Rate Interest Period will be the period from the [Issue Date] [Interest Commencement Date] [Interest Change Date] [●] [(including)] [(excluding)] to the first [Floating Interest Payment Date] [●] [(including)] [(excluding)]. The term "Floating Rate Interest Period" shall also refer to all Floating Rate Interest Periods$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$].***]**

[Variabler Zinstagequotient / *Floating Day Count Fraction:*

Der Variable Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

[*im Fall von* ***30/360*** *folgenden Text einfügen:*

30/360: die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*im Fall von* ***30E/360*** *oder* ***Eurobond Basis*** *folgenden Text einfügen:*

30E/360 (Eurobond Basis): die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Berechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*im Fall von* ***Actual/Actual (ISDA)*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/Actual (ISDA): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365).**]**

[*im Fall von **Actual/365** folgenden Text einfügen:*

Actual/365: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366).**]**

[*im Fall von **Actual/365 (Fixed)** folgenden Text einfügen:*

Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*im Fall von **Actual/360** folgenden Text einfügen:*

Actual/360: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360.**] /**

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

[*in the case of **30/360** insert the following text:*

*30/360: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30- day month)).**]***

[*in the case of **30E/360** or **Eurobond Basis** insert the following text:*

*30E/360 (Eurobond Basis): the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).**]***

[*in the case of **Actual/Actual (ISDA)** insert the following text:*

*Actual/Actual (ISDA): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]***

[*in the case of **Actual/365** insert the following text:*

*Actual/365: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, divided by 366).**]***

*[in the case of **Actual/365 (Fixed)** insert the following text:*

Actual/365 (Fixed): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

*[in the case of **Actual/360** insert the following text:*

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

[Variabler Zinszahltag / *Floating Interest Payment Date:*

Der Variable Zinszahltag entspricht [•] [eines jeden [Monats] [Jahres]]. [Der Begriff "Variabler Zinszahltag" umfasst sämtliche Variablen Zinszahltag$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] **[**Vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention, erfolgt die erste Zahlung eines Variablen Zinsbetrags zum [•] **[**und die letzte Zahlung eines Variablen Zinsbetrags zum [•]**].]** /

*The Floating Interest Payment Date means [•] [in each [month] [year]]. [The term "Floating Interest Payment Date" shall also refer to all Floating Interest Payment Dates$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.] **[**Subject to the Business Day Convention, the first payment of an Floating Rate Interest Amount interest shall be made on [•] **[**and the last payment of an Fixed Interest Amount shall be made on [•]**].]]***

[Verzinsungsbeginn / *Interest Commencement Date:*

Der Verzinsungsbeginn entspricht [dem Ausgabetag] [•]. /

*The Interest Commencement Date means **[**the Issue Date**]** [•].]*

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag / *Early Redemption Amount:*

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Wertpapier

[entspricht **[•]]**

[*gegebenenfalls für Wertpapiere mit periodischen Zinszahlungen einfügen:* entspricht jeweils **[**dem Nennbetrag**] [**dem Ausstehenden Nennbetrag**] [**dem Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier**] [**zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**].]**

[*gegebenenfalls für Wertpapiere ohne periodische Zinszahlungen (wie Zero Coupon Wertpapiere und Autocallable Zero Coupon Wertpapiere) einfügen:* entspricht einem Betrag in der Auszahlungswährung, der **[•] [**in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$P \times N \times (1+Y)^{\frac{n}{[360][365]\ [\bullet]}}$$

Dabei gilt

"**P**" entspricht dem Ausgabepreis je Wertpapier, ausgedrückt als Prozentsatz, von **[•]** %.

"**N**" entspricht **[**dem Nennbetrag**] [**dem Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier

"**Y**" entspricht der Emissionsrendite von **[•]** %, die sich auf der Basis des Ausgabepreises am Ausgabetag berechnet.

"**n**" entspricht [•] [der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Ausgabetag (einschließlich) bis zu dem maßgeblichen Fälligkeitstag (ausschließlich), an dem die Wertpapiere zurückgezahlt werden] (der "**Berechnungszeitraum**").**]]**

[entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der dem Marktwert je Wertpapier (unter Berücksichtigung sämtlicher Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Rückzahlung in Bezug auf die Wertpapiere danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung liegt, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

(i) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit der Wertpapiere;

(ii) den Zinssätzen, zu denen sich Banken refinanzieren können

(iii) der Zinssatz, den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen; [und]

[(iv) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite [des Referenzzinssatzes] [der Referenzzinssätze];] [und]

([iv] [•]) jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die die vorzeitige Rückzahlung ausgelöst haben[,] [.]

[wobei der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag mindestens **[**dem Nennbetrag**] [**dem Ausstehenden Nennbetrag**] [**dem Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier entspricht**].]** /

The Early Redemption Amount per Security

[*equals* ***[•]]***

[*if applicable insert for Securities with period interest payments: means an amount equal to* ***[****the Nominal Amount****] [****the Outstanding Nominal Amount****] [****the Calculation Amount****]*** *per Security****[****, together with accrued interest to, but excluding, the date of actual payment****].]***

[*if applicable insert for Securities with no period interest payments (such as Zero Coupon Securities and Autocallable Zero Coupon Securities): means an amount in the Redemption Currency* ***[•] [****calculated in accordance with the following formula:*

$$P \times N \times (1+Y)^{\frac{n}{[360]/[365][\bullet]}}$$

Where

"***P***" *means the issue price per Security, expressed as a percentage, equal to* ***[•]*** *%.*

"***N***" *means* ***[****the Nominal Amount****] [****the Calculation Amount****]*** *per Security*

"***Y***" *means the issue yield of* ***[•]*** *% % which is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date.*

"***n***" *means [•] [the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the relevant Maturity Date on which the Securities shall become due and repayable] (the "****Calculation Period****").****]]***

[*equals an amount in the Redemption Currency equal to the fair market value per Security (taking into consideration any and all payment obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Securities but for such early redemption, whether principal, interest or otherwise) as of a time as close as reasonably practicable prior to the effective date of such early redemption as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:*

(i) the time remaining to the maturity of the Securities;

(ii) the interest rates at which banks may obtain funding;

(iii) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash; [and]

[*(iv) the value, expected future performance and/or volatility of the Reference Interest Rate[s]];****]* *[and]*

([iv] [●]) any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the early redemption)[,][.]

[*where the Early Redemption Amount shall, in any case, be at least equal to* ***[****the Nominal Amount****]*** ***[****the Outstanding Nominal Amount****]*** ***[****the Calculation Amount****].]***

[Vorzeitiger Tilgungs-Level / *Early Redemption Level:*

Der Vorzeitige Tilgungs-Level **[**in Bezug auf den [Tilgungsereignis-]Beobachtungstag$_{[([•])]}$**]** **[**entspricht [●].**]**

[Der Begriff "Vorzeitiger Tilgungs-Level" umfasst sämtliche Vorzeitige Tilgungs-Level.**]**

[[indikativ.] Der [jeweilige] Vorzeitige Tilgungs-Level wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

The Early Redemption Level ***[****in relation to the [Early Redemption] Observation Date$_{[([•])]}$****]*** ***[****equals [●].****]***

[*The term "Early Redemption Level" shall also refer to all Early Redemption Levels.****]***

[*[indicative.] The [respective] Early Redemption Level will be fixed on* ***[****the [relevant] Fixing Date****]*** ***[****the Trade Date****]*** *[●] [at the Fixing Time].* ***[*********]]***

[Vorzeitiger Tilgungstag / *Early Redemption Date:*

Der Vorzeitige Tilgungstag bezeichnet [●]

[die folgenden Tage:

[Zinsperiode]	**Vorzeitiger Tilgungstag**
[●]	[●]**]**

[[den letzten Tag der] [den Zinszahltag in Bezug auf die] [●] [Variabel verzinsliche] Zinsperiode, in der **[**das Zielzins-Tilgungsereignis**]** **[**das Zwingende Vorzeitige Tilgungsereignis**]** eintritt]. /

The Early Redemption Date means [●]

[*the following days:*

[Interest Period]	***Early Redemption Date***
[•]	*[•]]*

[[the last day of] [the Interest Payment Date in relation to] [•] the [Floating Rate] Interest Period, in which ***[****the Target Interest Redemption Event****]*** ***[****the Mandatory Early Redemption Event****]** occurs.]**]*

Wertpapiere / *Securities:*

Wertpapiere bezeichnet die in der Auszahlungswährung denominierten und von der Emittentin **[**am Ausgabetag**]** im Umfang **[**des Ausgabevolumens**] [**des Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags je Wertpapier**] [•]** begebenen **[***Bezeichnung der Wertpapiere einfügen:* [•]**]** mit folgenden Produktmerkmalen:

[Referenzzinssatz:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**
[Interpolation:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**
[Geldmarktsatz:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**
[Constant-Maturity-Swap (CMS) Satz:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**
[Inflationindex:	**[**Revidierter Inflationindex: **[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]** **[**Nicht-revidierter Inflationindex: **[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**
Vorzeitige Rückzahlungsoption:	Vorzeitige Rückzahlungsoption **[**A**] [**B**]**
Amortisierung:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]**
[***Ausschließlich*** *im Fall von* ***Französischem Recht unterliegenden Wertpapieren****, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "****Anwendbares Recht****" angegeben*: Identifizierung der Wertpapiergläubiger:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**
[***Ausschließlich*** *im Fall von* ***Französischem Recht unterliegenden Wertpapieren****, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "****Anwendbares Recht****" angegeben*: Versammlungen der Wertpapiergläubiger:	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**

Die Wertpapiere werden als [**[**Inhaberschuldverschreibungen **[**im Sinne von § 793 BGB**] [**die bei Ausgabe durch **[**eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "**Globalurkunde**") verbrieft werden,**] [**die bei Ausgabe durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft, die gegen Nachweis des Nichtbestehens einer U.S. Inhaberschaft (*certification of non-U.S. beneficial ownership*) gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") austauschbar ist, verbrieft werden,**]] [**[Globalurkunden ("**Schweizer Globalurkunden**") im Sinne von Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**")] [einfache Wertrechte

("**Wertrechte**") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**")] [Registerwertrechte ("**Registerwertrechte**") im Sinne der Art. 973d. ff. des Schweizerischen Obligationsrechts ("**OR**")], welche Bucheffekten ("**Bucheffekten**") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**Bucheffektengesetz**"; "**BEG**") darstellen**] [**einfache Wertrechte ("**Wertrechte**") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**")**] [**Registerwertrechte ("**Registerwertrechte**") im Sinne der Art. 973d ff. des Schweizerischen Obligationsrechts ("**OR**")**] [**nicht verurkundete und dematerialisierte, zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem **[**(auch "**Schwedische Wertpapiere**")**] [**(auch "**Finnische Wertpapiere**")**] [**(auch "**Norwegische Wertpapiere**")**] [**(auch "**Dänische Wertpapiere**")**] [**(auch "**Italienische Wertpapiere**")**] [**vorgesehene Rechte**]** ausgegeben.**] [**Inhaberschuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB ausgegeben und in dem von der Registerführenden Stelle geführten Maßgeblichen Register in Sammeleintragung auf das Clearingsystem als **[**eine Wertpapiersammelbank**] [**ein Verwahrer**]** im Sinne des Gesetzes über elektronische Wertpapiere ("**eWpG**") als Inhaber (wie definiert) eingetragen und stellen elektronische sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne von **[***bei Zentralregisterwertpapieren einfügen:* § 4 (2) eWpG ("**Zentralregisterwertpapiere**")**] [***bei Kryptowertpapieren einfügen:* § 4 (3) eWpG ("**Kryptowertpapiere**")**]** dar.**] [**als dematerialisierte Inhaberschuldverschreibungen ausgegeben, die gemäß den Artikeln L.211-3 und R.211-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (*code monétaire et financier*) durch Bucheinträge (*inscription en compte*) belegt und in die Bücher von Euroclear France als Clearingsystem eingetragen werden.**]**

[Die [Ausstellung effektiver] [Umwandlung in einzelne] Wertpapiere [im Sinne von Art. 965 OR] ist ausgeschlossen.**] [**Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberschuldverschreibungen als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelurkunden ausgegeben.**] [**Der Wertpapiergläubiger hat kein Recht auf Einzeleintragung in das Maßgebliche Register.**] [**Jede Globalurkunde ist bei Clearstream Europe AG hinterlegt.**]** /

*Securities means the **[**specify designation of the Securities: [•]**]** denominated in the Redemption Currency and issued by the Issuer **[**on the Issue Date**]** in **[**the Issue Size**] [**the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security**] [•]** with the following product features:*

[Reference Interest Rate:	*[Applicable] [Not applicable]]*
[Interpolation:	*[Applicable] [Not applicable]]*
[Money Market Rate:	*[Applicable] [Not applicable]]*
[Constant-Maturity-Swap (CMS) Rate:	*[Applicable] [Not applicable]]*
[Inflation Index:	*[Revised Inflation Index: [Applicable] [Not applicable]]* *[Non-revised Inflation Index: [Applicable] [Not applicable]]*
Early Redemption Option:	*Early Redemption Option [A] [B]*
Amortisation:	*[Applicable] [Not applicable]*
***[Only** in case of **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", insert: Meetings of the Securityholders Identification of the Securityholders:*	*[Applicable] [Not applicable]]*

***[Only** in case of **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", insert: Meetings of the Securityholders*	*[Applicable**] [**Not applicable**]]*

*The Securities are being **[**issued**] [**formed as**] [[**in bearer form **[**as debt securities within the meaning of § 793 German Civil Code**] [**and will be represented on issue by **[**one or more permanent global bearer security/ies (each a "**Global Security**")**] [**a temporary global bearer security (each a "**Temporary Global Security**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "**Permanent Global Security**", and together with the Temporary Global Security, a "**Global Security**")**]] [**[as Swiss Global Securities in terms of article 973b of the Swiss Code of Obligations ("**CO**") (Schweizer Globalurkunden; "**Swiss Global Securities**")] **[**as simple uncertificated securities (Einfache Wertrechte; "**Uncertificated Securities**") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("**CO**")] [as ledger-based securities (Registerwertrechte; "**Ledger-Based Securities**") in terms of articles 973d et seqq. Of the Swiss Code of Obligations ("**CO**")], which constitute intermediated securities (Bucheffekten; "**Intermediated Securities**") in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; "**FISA**")**] [**as simple uncertificated securities (Einfache Wertrechte; "**Uncertificated Securities**") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("**CO**")**] [**as ledger-based securities (Registerwertrechte; "**Ledger-Based Securities**") in terms of articles 973d. et seqq. Of the Swiss Code of Obligations ("**CO**")**] [**in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System **[**(also the "**Swedish Securities**")**] [**(also the "**Finnish Securities**")**] [**(also the "**Norwegian Securities**")**] [**(also the "**Danish Securities**")**] [**(also the "**Italian Securities**")**].] [**in bearer form as debt securities within the meaning of § 793 German Civil Code, entered into in the Relevant Register maintained by the Registrar in collective registration in the name of the Clearing System as **[**central securities depositary**] [**custodian**]** within the meaning of the German Act on Electronic Securities ("**eWpG**") as Bearer (as defined) and constituting electronic securities, collectively registered, within the meaning of **[**in case of Central Register Securities insert: § 4 (2) eWpG ("**Central Register Securities**")**] [**in case of Crypto Securities insert: § 4 (3) eWpG ("**Crypto Securities**")**].] [**in dematerialised bearer form, evidenced in accordance with the Articles L.211-3 and R.211-1 of the French Monetary and Financial Code (code monétaire et financier) by book-entries (inscription en compte) and inscribed in the books of Euroclear France as the Clearing System.**]***

[**The Securities will not be represented by definitive securities [as defined in article 965 CO.] **[**No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.**] [**The Securityholder is not entitled to request individual registration in the Relevant Register.**] [**Each Global Security is deposited with Clearstream Europe AG.**]

Z.
Zahlstelle / *Paying Agent:*

Die Zahlstelle bezeichnet [●] **[**UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey] [Hong Kong, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong]]**] [**UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland**–[**UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz**]** [, sowie die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D -

Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegeben Zahlstellen]. [Der Begriff "Zahlstelle" umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschließlich der Hauptzahlstelle].] /

*The Paying Agent means [●] **[**UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] **[**Jersey Branch, 1 IFC, St Helier JE2 3BX, Jersey] [Hong Kong Branch, Two International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Hong Kong]]**] [**UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany**] [**UBS Switzerland AG , Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland**]** [as well as the paying agents specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information"]. [The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents [including the Principal Paying Agent].]*

[Zielzins-Tilgungsereignis / *Target Interest Redemption Event:*

Ein Zielzins-Tilgungsereignis **[**bezeichnet [●]**] [**tritt zu einem Tilgungsereignis-Beobachtungstag ein, wenn [●] [die Summe sämtlicher bereits an die Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen gezahlten Zinsbeträge und des Zinsbetrags, der in Bezug auf die [Variabel verzinsliche] Zinsperiode zahlbar ist, in die der Tilgungsereignis-Beobachtungstag fällt,] [der Erreichte Zinsbetrag] [gleich dem oder] größer als der Zielzinsbetrag ist**]**. /

*A Target Interest Redemption Event **[**means [●]**] [**occurs in respect of an Early Redemption Observation Date, if [●] [the sum of all Interest Amounts already paid to the Securityholders in accordance with § 2 of these Conditions and the Interest Amount due in respect of the [Floating Rate] Interest Period in which such Early Redemption Observation Date falls,] [the Realised Interest Amount] [is equal to or] exceeds the Target Interest Amount**]**.***]***

[Zielzinsbetrag / *Target Interest Amount:*

Der Zielzinsbetrag [entspricht] [wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet] [●]. /

*The Target Interest Amount [equals] [is calculated in accordance with the following formula] [●].***]**

[Zinsausfall-Level / *Interest Default Level:*

Der Zinsausfall-Level **[**in Bezug auf **[**den Beobachtungstag$_{[([\bullet])]}$**]** [●] **[**den Zinsfeststellungstag$_{[([\bullet])]}$**] [**entspricht [●].**] [**●]

[Der Begriff "Zinsausfall-Level" umfasst sämtliche Zinsausfall-Level.**]**

[[indikativ.] Der [jeweilige] Zinsausfall-Level wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**] [**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

*The Interest Default Level **[**in relation to **[**the Observation Date$_{[([\bullet])]}$**] [**●**] [**the Interest Determination Date$_{[([\bullet])]}$**] [**equals [●].**] [**●**]*

[**The term "Interest Default Level" shall also refer to all Interest Default Levels.**]

[**[indicative.] The [respective] Interest Default Level will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**] [**the Trade Date**] [**●**]** [at the Fixing Time]. [*]**]]

[Zinsberechnungsperiode / *Interest Compounding Period:*

Die Zinsberechnungsperiode bezeichnet [●] [den Zeitraum von einem [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem unmittelbar darauf folgenden [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Die anfängliche Zinsberechnungsperiode

entspricht dem Zeitraum von dem [Ausgabetag] [Verzinsungsbeginn] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem ersten [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].

Der Begriff "Zinsberechnungsperiode" umfasst sämtliche Zinsberechnungsperioden$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] /

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

*The term "Interest Compounding Period" shall also refer to all Interest Compounding Periods$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.]***]**

[Zinsberechnungsperioden-Endtag / *Interest Compounding Period End Date:*

Der Zinsberechnungsperioden-Endtag [•] **[**entspricht jeweils dem [zweiten] [•] **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•] vor **[**einem [Zinszahltag] [•]**]** [dem letzten **[**Berechnungs-Geschäftstag**] [**Geschäftstag**]** [•]] [dem Ende] [einer Zinsperiode] [einer Variabel verzinslichen Zinsperiode].**]** /

*The Interest Compounding Period End Date [•] **[**means the [second] [•] **[**Calculation Business Day**] [**Business Day**]** [•] prior to **[**an Interest Payment Date] [•]**] [**the last **[**Calculation Business Day**] [**Business Day**]] [**the end**] [**of each [Interest Period] [Floating Rate Interest Period]**].]*

[Zinsbetrag / *Interest Amount:*

Ein Zinsbetrag bezeichnet sowohl einen Festzinsbetrag als auch einen Variablen Zinsbetrag gemäß § 2 dieser Bedingungen. /

*An Interest Amount means any Fixed Interest Amount as well as any Floating Rate Interest Amount in accordance with § 2 of these Conditions.***]**

[Zinsbetrag-Ausfallereignis / *Interest Amount Default Event:*

[Ein Zinsbetrag-Ausfallereignis ist in Bezug auf die Zinsperiode$_{([•]=[1]\ [•])}$ bis Zinsperiode$_{([•]=[n]\ [•])}$ nicht anwendbar.**]**

[Ein Zinsbetrag-Ausfallereignis$_{[([•])]\ [([•]=1)]}$ in Bezug auf [eine] [die] Zinsperiode$_{[([•])]\ [([•]=1)]}$ **[**bezeichnet [•]**] [**tritt ein, [•]

[*im Fall einer **stichtagsbezogenen Betrachtung** folgenden Text einfügen:*

wenn der Stand des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes an **[**dem maßgeblichen Beobachtungstag**] [**dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag**]** [•] **[gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Zinsausfall-Level** ist.**]**

[*im Fall einer **periodenbezogenen Betrachtung** folgenden Text einfügen:*

wenn der Stand des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes **[**mindestens einmal**] [**stets**]** während **[**der maßgeblichen Zinsperiode**]** [•] **[gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Zinsausfall-Level** ist.**]]**

[Der Begriff "Zinsbetrag-Ausfallereignis" umfasst sämtliche Zinsbetrag-Ausfallereignisse.**]** /

[*An Interest Amount Default Event does not apply in relation to Interest Period*$_{([\bullet]=[1][\bullet])}$ *to Interest Period*$_{([\bullet]=[n][\bullet])}$*.****]***

[*An Interest Amount Default Event*$_{[([\bullet])]\ [([\bullet]=1)]}$ *in relation to [an] [the] Interest Period*$_{[([\bullet])]\ [([\bullet]=1)]}$ ***[****means [•]**]* ***[****occurs, [•]*

[*in case of a* ***record day related observation****, add the following text:*

if the level of the ***[****Relevant**]** Reference Interest Rate on* ***[****the relevant Observation Date**]*** ***[****the relevant Interest Determination Date**]*** *[•] is* ***[equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Interest Default Level.]***

[*in case of a* ***period related observation****, add the following text:*

if the level of the ***[****Relevant**]** Reference Interest Rate is during* ***[****the relevant Interest Period**]*** *[•]* ***[****at least once**]*** ***[****always**]*** ***[equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Interest Default Level.]]***

[*The term "Interest Amount Default Event" shall also refer to all Interest Amount Default Events.****]]***

[Zinsbetrag-Nachholereignis / *Interest Amount Catch-up Event:*

[Ein Zinsbetrag-Nachholereignis ist in Bezug auf die Zinsperiode$_{([\bullet]=[1]\ [\bullet])}$ bis Zinsperiode$_{([\bullet]=[n]\ [\bullet])}$ nicht anwendbar.**]**

[Ein Zinsbetrag-Nachholereignis$_{[([\bullet])]\ [([\bullet]=1)]}$ in Bezug auf [eine] [die] Zinsperiode$_{[([\bullet])]\ [([\bullet]=1)]}$ **[**bezeichnet [•]**]** **[**tritt ein, [•]

[*im Fall einer* ***stichtagsbezogenen Betrachtung*** *folgenden Text einfügen:*

wenn der Stand des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes an **[**dem maßgeblichen Beobachtungstag**]** **[**dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag**]** **[**[•] **[gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Zins-Nachhol-Level** ist.**]**

[*im Fall einer* ***periodenbezogenen Betrachtung*** *folgenden Text einfügen:*

wenn der Stand des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes **[**mindestens einmal**]** **[**stets**]** während **[**der maßgeblichen Zinsperiode**]** [•] **[gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Zins-Nachhol-Level** ist.**]]**

[Der Begriff "Zinsbetrag-Nachholereignis" umfasst sämtliche Zinsbetrag-Nachholereignisse.**]** /

[*An Interest Amount Catch-up Event does not apply in relation to Interest Period*$_{([\bullet]=[1][\bullet])}$ *to Interest Period*$_{([\bullet]=[n][\bullet])}$*.****]***

[*An Interest Amount Catch-up Event*$_{[([\bullet])]\ [([\bullet]=1)]}$ *in relation to [an] [the] Interest Period*$_{[([\bullet])]\ [([\bullet]=1)]}$ ***[****means [•]**]* ***[****occurs, [•]*

[*in case of a* ***record day related observation****, add the following text:*

if the level of the ***[****Relevant**]** Reference Interest Rate on* ***[****the relevant Observation Date**]*** ***[****the relevant Interest Determination Date**]*** *[•] is* ***[equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Interest Catch-up Level.]***

[*in case of a* ***period related observation****, add the following text:*

*if the level of the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate is during **[**the relevant Interest Period**]** [•] **[**at least once**]** **[**always**]** **[**at the Valuation Time**]** **[equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Interest Catch-up Level.]]*
[

[**The term "Interest Amount Catch-up Event" shall also refer to all Interest Amount Catch-up Events$_{([\bullet]=1)}$ to $_{([\bullet]=[n]\ [\bullet])}$.**]]

[Zinsfeststellungstag / *Interest Determination Date*: Der Zinsfeststellungstag entspricht [•]

[jeweils dem [zweiten] [•] **[**Berechnungs-Geschäftstag**]** **[**Geschäftstag**]** vor

[dem Beginn] [dem ersten **[**Berechnungs-Geschäftstag**]** **[**Geschäftstag**]** [•]]]

[dem Ende] [dem letzten **[**Berechnungs-Geschäftstag**]** **[**Geschäftstag**]** [•]]]

der [maßgeblichen] [Zinsperiode] [Variabel verzinslichen Zinssatzperiode]**].]**

[Falls dieser Tag kein **[**Berechnungs-Geschäftstag**]** **[**Geschäftstag**]** [•] ist, dann ist [•] **[**der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] **[**Berechnungs-Geschäftstag**]** **[**Geschäftstag**]** [•] der Zinsfeststellungstag**].]** /

The Interest Determination Date means [•].

***[**the [second] [•] **[**Calculation Business Day**]** **[**Business Day**]** prior to*

*[the start] **[**the first **[**Calculation Business Day**]** **[**Business Day**]** [•]**]***

*[the end] **[**the last **[**Calculation Business Day**]** **[**Business Day**]** [•]**]***

*of the [relevant] [Interest Period] [Floating Rate Interest Period].**]***

[**If this day is not **[**a Calculation Business Day**]** **[**a Business Day**]** [•], then [•] **[**immediately [preceding] [succeeding] **[**Calculation Business Day**]** **[**Business Day**]** [•] is the Interest Determination Date**].]]

[Zins-Nachhol-Level / *Interest Catch-up Level:* Der Zins-Nachhol-Level **[**in Bezug auf **[**den Beobachtungstag$_{(((\bullet)))}$**]** [•] **[**den Zinsfeststellungstag$_{(((\bullet)))}$**]** **[**entspricht [•].**]** [•]

[Der Begriff "Zins-Nachhol-Level" umfasst sämtliche Zins-Nachhol-Level.**]**

[[indikativ.] Der [jeweilige] Zins-Nachhol-Level wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [•] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

*The Interest Catch-up Level **[**in relation to **[**the Observation Date$_{[(([\bullet])))]}$**]** [•] **[**the Interest Determination Date$_{(((\bullet)))}$**]** **[**equals [•].**]** [•]*

[**The term "Interest Catch-up Level" shall also refer to all Interest Catch-up Levels.**]

[**[indicative.] The [respective] Interest Catch-up Level will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [•] [at the Fixing Time]. [*]**]]

[Zinsperiode / *Interest Period:* Die Zinsperiode bezeichnet [•] [den Zeitraum von einem [Zinszahltag] [Zinsperioden-Endtag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem unmittelbar

darauf folgenden [Zinszahltag] [Zinsperioden-Endtag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Die anfängliche Zinsperiode entspricht dem Zeitraum von dem [Ausgabetag] [Verzinsungsbeginn] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem ersten [Zinszahltag] [Zinsperioden-Endtag] [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Der Begriff "Zinsperiode" umfasst sämtliche Zinsperioden$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] /

*The Interest Period means [●] [the period from [(including)] [(excluding)] one [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] [●] to [(including)] [(excluding)] the next succeeding [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] [●]. The initial Interest Period will be the period from the [Issue Date] [Interest Commencement Date] [●] [(including)] [(excluding)] to the first [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] [●] [(including)] [(excluding)]. The term "Interest Period" shall also refer to all Interest Periods$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.]***]***

[Zins Strike Level / ***Interest Strike Level:***

Der Zins Strike Level **[**in Bezug auf **[**den Beobachtungstag$_{[([\bullet])]}$**]** [●] **[**den Zinsfeststellungstag$_{[([\bullet])]}$**]** **[**entspricht [●].**]** [●]

[Der Begriff "Zins Strike Level" umfasst sämtliche Zins Strike Level.**]**

[[indikativ.] Der [jeweilige] Zins Strike Level wird an **[**dem [jeweiligen] Festlegungstag**]** **[**dem Transaktionsdatum**]** [●] [zur Festlegungszeit] festgelegt.[*]**]** /

*The Interest Strike Level **[**in relation to **[**the Observation Date$_{[([\bullet])]}$**]** [●] **[**the Interest Determination Date$_{[([\bullet])]}$**]** **[**equals [●].**]** [●]*

[*The term "Interest Strike Level" shall also refer to all Interest Strike Levels.****]***

[*[indicative.] The [respective] Interest Strike Level will be fixed on **[**the [relevant] Fixing Date**]** **[**the Trade Date**]** [●] [at the Fixing Time].* [*]****]]***

[Zinstagequotient / ***Day Count Fraction:***

Der Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

[*im Fall von* ***30/360*** *folgenden Text einfügen:*

30/360: die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*im Fall von* ***30E/360*** *oder* ***Eurobond Basis*** *folgenden Text einfügen:*

30E/360 (Eurobond Basis): die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Berechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).**]**

[*im Fall von* ***Actual/Actual (ISDA)*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/Actual (ISDA): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365).**]**

[*im Fall von* ***Actual/365*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/365: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366).**]**

[*im Fall von* ***Actual/365 (Fixed)*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*im Fall von* ***Actual/360*** *folgenden Text einfügen:*

Actual/360: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360.**] /**

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

[*in the case of* ***30/360*** *insert the following text:*

*30/360: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30- day month)).****]***

[*in the case of* ***30E/360*** *or* ***Eurobond Basis*** *insert the following text:*

*30E/360 (Eurobond Basis): the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).****]***

[*in the case of* ***Actual/Actual (ISDA)*** *insert the following text:*

*Actual/Actual (ISDA): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).****]***

[*in the case of* ***Actual/365*** *insert the following text:*

*Actual/365: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, divided by 366).****]***

*[in the case of **Actual/365 (Fixed)** insert the following text:*

Actual/365 (Fixed): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

*[in the case of **Actual/360** insert the following text:*

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

[Zinssatzwechseltag / *Interest Rate Change Date:*

Der Zinssatzwechseltag entspricht [●]. /

*The Interest Rate Change Date means [●].***]**

[Zinszahltag / *Interest Payment Date*:

Der Zinszahltag entspricht [●] [eines jeden [Monats] [Jahres]]. [Der Begriff "Zinszahltag" umfasst sämtliche Zinszahltage$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] **[**Vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention, erfolgt die erste Zinszahlung zum [●] **[**und die letzte Zinszahlung zum [●]**].]** /

*The Interest Payment Date means [●] [in each [month] [year]]. [The term "Interest Payment Date" shall also refer to all Interest Payment Dates$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.] **[**Subject to the Business Day Convention, the first payment of interest shall be made on [●] **[**and the last payment of interest shall be made on [●]**].]]**

[Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag / *Mandatory Early Redemption Amount:*

Der Zwingende Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Wertpapier

[entspricht **[●]]**

[entspricht jeweils **[**dem Nennbetrag**] [**dem Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier**] [**zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**].]**

[entspricht in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Tilgungstag dem folgenden Betrag:

[Zinsperiode]	**Vorzeitiger Tilgungstag**	**% des [Nennbetrags] [Berechnungsbetrags]:**	**Betrag:**
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●] **/**

The Mandatory Early Redemption Amount per Security

[**equals **[●]]

[**means an amount equal to **[**the Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** per Security**[**, together with accrued interest to, but excluding, the date of actual payment**].]

***[**means in relation to the relevant Early Redemption Date the following amount:]*

[Interest Period]	*Early Redemption Date*	*% of the [Nominal Amount] [Calculation Amount]:*	*Amount:*
[●]	*[●]*	*[●]*	*[●]*
[●]	*[●]*	*[●]*	*[●]* **]**

[Zwingendes Vorzeitiges Tilgungsereignis / *Mandatory Early Redemption Event:*

Ein Zwingendes Vorzeitiges Tilgungsereignis **[**bezeichnet [●]**] [**tritt ein, wenn der Stand des **[**Maßgeblichen**]** Referenzzinssatzes an einem Tilgungsereignis-Beobachtungstag [●] **[**mindestens einmal**] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Vorzeitige Tilgungs-Level** ist.**]** /

*A Mandatory Early Redemption Event **[**means [●]**] [**occurs, if the level of the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate on an Early Redemption Observation Date [●] is **[**at least once**] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Early Redemption Level.]***]**

Anhang zu den Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / *Appendix to the Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities:*

[*Bei einem* ***Compounded Daily SONIA-Referenzsatz*** *bzw.* ***Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung*** *einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of a* ***Compounded Daily SONIA reference rate*** *or* ***Compounded Daily SONIA*** *-* ***Index Determination reference rate****, as applicable:*

[*im Fall der ISDA 2006 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2006 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* **Compounded Daily SONIA /** *insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* ***Compounded Daily SONIA:***

Compounded Daily SONIA bezeichnet [•] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf] [•] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005] [•] wird aufgerundet):

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{Sonia_{i\,[-[2][\bullet]LBD]}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

wobei:

"**d_0**" bezeichnet **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Geschäftstage der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode**]**;

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode**]**;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschließlich) in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode**]** steht;

"**n_i**" bezeichnet für einen Londoner Geschäftstag$_{(i)}$ die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner Geschäftstag$_{(i)}$ (einschließlich) bis zum folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: $SONIA_{i\text{-}[2]\,[\bullet]LBD}$ bezeichnet in Bezug auf jeden Londoner Geschäftstag$_{(i)}$, der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, der [2] [•] Londoner Geschäftstage vor dem betreffenden Londoner Geschäftstag$_{(i)}$ liegt.**]**

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: $SONIA_i$ bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag$_{(i)}$, der in die betreffende SONIA Beobachtungsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für diesen Tag.**]]** /

Compounded Daily SONIA means [•] [[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth] [•] decimal place, with [0.000005] [•] being rounded upwards):

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{Sonia_{i\,[-[2][\bullet]LBD]}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

where:

*"**d_0**" means, **[**in case of observation method "Lag" insert: for any Interest Period, the number of London Business Days in the relevant Interest Period**]** **[**in case of observation method "Shift" insert: for any Interest Period, the number of London Business Days in the relevant SONIA Observation Period**]**;*

*"**d**" means the number of calendar days in **[**in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period**]** **[**in case of observation method "Shift" insert: the relevant SONIA Observation Period**]**;*

*"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day **[**in case of observation method "Lag" insert: in the relevant Interest Period**]** **[**in case of observation method "Shift" insert: the relevant SONIA Observation Period**]**;*

*"**n_i**", for any London Business $Day_{(i)}$, means the number of calendar days from (and including) such London Business $Day_{(i)}$ up to (but excluding) the following London Business Day;*

[**in case of observation method "Lag" insert: $SONIA_{i-[2]\,[\bullet]LBD}$ means in respect of any London Business $Day_{(i)}$ falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling [2] [•] London Business Days prior to the relevant London Business $Day_{(i)}$.**]

[**in case of observation method "Shift" insert: $SONIA_i$ means, in respect of any London Business $Day_{(i)}$ falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day.**]]

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: **Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily SONIA - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily SONIA - Index Determination:***

Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung bezeichnet [•] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den vom Administrator des SONIA-Referenzsatzes verwalteten Bildschirmsatz oder Index berechnet wird, der von diesem Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SONIA-Satz =

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

"**x**" bezeichnet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Geschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

"**y**" bezeichnet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

"**d**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen von (einschließlich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschließlich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird.**]** /

*Compounded Daily SONIA - Index Determination means [•] **[**[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the screen rate or index administered by the administrator of the SONIA Reference Rate that is published or displayed by such administrator or other information service from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SONIA Compounded Index**" and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**") and the following formula:*

Compounded Daily SONIA rate =

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

where:

*"**x**" means that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period;*

*"**y**" means that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Business Days prior to the relevant Interest Payment Date;*

*"**d**" means the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined.**]]***

[Relevante Anzahl */ Relevant Number:* Die Relevante Anzahl entspricht [2] [•]. /

*The Relevant Number equals [2] [•].***]**

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen:* **SONIA-Beobachtungsperiode /** *in case* Die SONIA-Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [2] [•] Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (wobei die erste Zinsperiode am

observation method "Shift" insert: ***SONIA Observation Period:***

Verzinsungsbeginn (einschließlich) beginnt), bis zu dem Tag (ausschließlich), der [2] [●] Londoner Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]** /

*The SONIA Observation Period means [●] **[**the period from (and including) the date falling [2] [●] London Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) to (but excluding) the date falling [2] [●] London Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.**]***]

[Londoner Geschäftstag oder LBD / ***London Business Day or LBD:***

Der Londoner Geschäftstag oder LBD bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind. /

*The London Business Day or LBD means any calendar day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.***]**

[Beobachtungs-Look-Back-Periode / ***Observation Look-Back Period:***

Die Beobachtungs-Look-Back-Periode bezeichnet **[**[2] [●] Londoner Geschäftstage**]** [●]. /

*The Observation Look-Back Period means **[**[2] [●] London Business Days**]** [●].***]***

[SONIA-Bildschirmseite / ***SONIA Screen Page:***

Die SONIA-Bildschirmseite bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite SONIA**]** [●]. /

*The SONIA Screen Page means the **[**Reuters screen page SONIA**]** [●].***]***

[SONIA-Referenzsatz / ***SONIA Reference Rate:***

Der SONIA-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**")-Satzes für den betreffenden Londoner Geschäftstag, der von dem Administrator von SONIA den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschließend **[**am unmittelbar folgenden Londoner Geschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht).**]** [●] /

*The SONIA Reference Rate in respect of any London Business Day, means a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published **[**on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Business Day immediately following such London Business Day.**]** [●]***]***

[Zinsfeststellungstag / ***Interest Determination Date:***

Der Zinsfeststellungstag bezeichnet [●] **[***bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen*: den [jeweils] [zweiten] [●] Londoner Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.**]** **[***bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: den Tag, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankarbeitstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]** /

The Interest Determination Date means [•] [in case of Compounded Daily SONIA reference rate, insert: the [second] [•] London Business Day prior to the relevant Interest Payment Date.] [in case of Compounded Daily SONIA - Index Determination reference rate, insert: the day falling the Relevant Number of London Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.]]

]

[*im Fall der ISDA 2021 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2021 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* **Compounded Daily SONIA /** *insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* ***Compounded Daily SONIA:***

Compounded Daily SONIA bezeichnet [•] [[in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Zehntausendstel] [•] eines Prozentpunktes [(0,0001%)] [•] gerundet wird):

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SONIA_{i[-[5][\bullet]LBD][\bullet]}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

wobei:

"**d_0**" [*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen:* für jede [Zinsberechnungsperiode] [•] die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [•] jedoch kein Londoner Geschäftstag, entspricht d_0 der Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] plus 1] [*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode bezeichnet];

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in [*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•]] [*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode] bezeichnet;

"**i**" [*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [•] ein Londoner Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschließlich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [•] kein Londoner Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei i=1 für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht und jede Zahl ab i=2 bis d_0 für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschließlich) in der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht] [*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen:* eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Geschäftstag (einschließlich) in der betreffenden SONIA Beobachtungsperiode steht];

"**n_i**" für einen beliebigen $Tag_{(i)}$ **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem $Tag_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten Londoner Geschäftstag oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [●] für die [Zinsberechnungsperiode] [●] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode] [●] das zuletzt eintretende [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [●] (jeweils ausschließlich)**]** **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem $Tag_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten Londoner Geschäftstag oder, falls früher, (ii) SONIA Beobachtungsperioden-Endtag für die betreffende SONIA Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SONIA Beobachtungsperiode das zuletzt eintretende SONIA Beobachtungsperioden-Endtag (jeweils ausschließlich)**]** bezeichnet.**]** /

Compounded Daily SONIA means [●] ***[[****, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],****]*** *the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [one ten-thousandth] [●] of a percentage point [(0.0001%)] [●]):*

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SONIA_{i[-[5][\bullet]LBD][\bullet]}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

where:

*"**d_0**" means,* ***[****in case of compounding method "Look- Back" or "OIS" insert: for any [Interest Compounding Period] [●], the number of London Business Days in the relevant [Interest Compounding Period] [●] except, if the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [●] is not a London Business Day, then it is the number of London Business Days in the [Interest Compounding Period] [●] plus 1****] [****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of London Business Days in the relevant SONIA Observation Period****];*

*"**d**" means the number of calendar days in* ***[****in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the relevant [Interest Compounding Period] [●]****]*** ***[****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the relevant SONIA Observation Period****];*

*"**i**" means* ***[****in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [●] is a London Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant [Interest Compounding Period] [●] or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [●] is not a London Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i=1 represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [●], and each of i=2 to d_0 represents the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the [Interest Compounding Period] [●]****]*** ***[****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing*

*the relevant London Business Days in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant SONIA Observation Period**]**;*

*"n_i", for any $day_{(i)}$, means **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the number of calendar days from, and including the $day_{(i)}$ up to but excluding the earlier of (i) the next London Business Day; and (ii) the [Interest Compounding Period End Date] [•] for the [Interest Compounding Period] [•] or, in respect of the final [Interest Compounding Period] [•], the last occurring [Interest Compounding Period End Date] [•]**]** **[**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of calendar days from, and including the $day_{(i)}$ up to but excluding the earlier of (i) the next London Business Day; and (ii) the SONIA Observation Period End Date for the relevant SONIA Observation Period or, in respect of the final SONIA Observation Period, the last occurring SONIA Observation Period End Date**].]***

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* **Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily SONIA - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily SONIA - Index Determination:***

Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung bezeichnet [•] **[[**in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]**, dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SONIA-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SONIA Compounded Index) und von der Bank of England (oder einem Nachfolgeadministrator) verwaltet wird und von diesem Administrator zur relevanten Uhrzeit an den nachstehend angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**"), und zwar nach folgender Formel (wobei der daraus resultierende Prozentsatz gegebenenfalls auf [das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9.87655% (oder -0,0987655) abgerundet)] [•] gerundet wird):

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_{ENDE}}{SONIA\ Compounded\ Index_{START}} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

"**SONIA Compounded Index$_{START}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [•] (das "**Start-ZPED**") ein Londoner Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED maßgebliche Stand des SONIA Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das Start-ZPED kein Londoner Geschäftstag ist, der Stand des SONIA Compounded Index in Bezug auf den ersten Londoner Geschäftstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{365}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR_s**" bezeichnet den SONIA Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag; und

"**n**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschließlich) bis zum ersten Londoner Geschäftstag (ausschließlich) nach dem Start-ZPED.

"**SONIA Compounded Index$_{ENDE}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, der letzte Zinsberechnungsperioden- Endtag (das "**End-ZPED**") ein Londoner Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED maßgebliche Stand des SONIA Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das End-ZPED kein Londoner Geschäftstag ist, der Stand des SONIA Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag ist, multipliziert mit

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{365}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR_E**" bezeichnet den SONIA-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Londoner Geschäftstag; und

"**n**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Londoner Geschäftstag (einschließlich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschließlich).

"**d**" ist die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode.**]** /

*Compounded Daily SONIA - Index Determination means [•] **[[**, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],**]** Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SONIA rate (known as the SONIA Compounded Index) administered by the Bank of England (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SONIA Compounded Index**" and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**") and the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to [the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and - 9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655)] [•]):*

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_{END}}{SONIA\ Compounded\ Index_{START}}-1\right)\times\frac{365}{d}$$

where:

*"**SONIA Compounded Index$_{START}$**" is for any Interest Compounding Period:*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the [Interest Commencement Date] [•] (the "**Start IPED**") is a London Business Day, the relevant SONIA Compounded Index level in respect of such Start IPED; and*

(b) if the Start IPED is not a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of the first London Business Day after the Start IPED divided by

$$\left(1+\frac{RFR_S \times n}{365}\right)$$

where:

*"**RFR$_S$**" means the SONIA Reference Rate, in respect of the London Business Day prior to the* Start *IPED; and*

*"**n**" means the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first London Business Day after the Start IPED.*

*"**SONIA Compounded Index$_{END}$**" is, for any Interest Compounding Period:*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of such End IPED; and*

(b) if the End IPED is not a London Business Day, the SONIA Compounded Index level in respect of the London Business Day prior to the End IPED multiplied by

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{365}\right)$$

where:

*"**RFR$_E$**" means the SONIA Reference Rate, in respect of the London Business Day prior to the End IPED; and*

*"**n**" means the number of calendar days from, and including, the London Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED.*

*"**d**" is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period.**]***

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen:* **SONIA Beobachtungsperiode /** *in case*

Die SONIA Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**für jede [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der

of compounding method "Observation Period Shift" insert: ***SONIA Observation Period:***	betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (wobei die erste SONIA Beobachtungsperiode an dem Tag (einschließlich) beginnt, der [5] [●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem [Verzinsungsbeginn] [●] liegt) bis zu dem Tag (ausschließlich), der [5] [●] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (das SONIA Beobachtungsperioden-Endtag).**]** / *The SONIA Observation Period means [●] [for any [Interest Period] [Interest Compounding Period] the period from, and including, the date falling [5] [●] Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant [Interest Period] [Interest Compounding Period] (and the first SONIA Observation Period shall begin on and include the date falling [5] [●] Observation Period Shift Business Days prior to the [Interest Commencement Date] [●]) to, but excluding, the date [5] [●] Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant [Interest Compounding Period] [Interest Period] (the SONIA Observation Period End Date).]***]
[Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag / ***Observation Period Shift Business Day:***	Der Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Londoner Geschäftstag **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag**]** ist. / *The Observation Period Shift Business Day means a day which is [(i)] a London Business Day [and, (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day].***]**
[Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag / ***Observation Period Shift Additional Business Day***:	Der Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag bezeichnet [●]. / *The Observation Period Shift Additional Business Day means [●].***]**
[Londoner Geschäftstag oder LBD / ***London Business Day or LBD:***	Der Londoner Geschäftstag oder LBD bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Devisneinlagen) geöffnet sind. / *The London Business Day or LBD means any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.***]**
[SONIA-Referenzsatz / ***SONIA Reference Rate:***	Der SONIA-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des von der Bank of England (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**")-Satzes. / *The SONIA Reference Rate in respect of any London Business Day, means a reference rate equal to the Sterling Overnight Index Average rate administered by the Bank of England (or any successor administrator) ("**SONIA**").***]**
[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "OIS" einfügen:* **$SONIA_i$ /** *in case of compunding method "OIS" insert:* ***$SONIA_i$:***	$SONIA_i$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen $Tag_{(i)}$

(i) den SONIA-Referenzsatz für diesen $Tag_{(i)}$, wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an einem $Tag_{(i)}$ veröffentlicht, der der erste Londoner Geschäftstag nach dem $Tag_{(i)}$ ist; oder

(ii) wenn dieser $Tag_{(i)}$ kein Londoner Geschäftstag ist, den SONIA-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Londoner Geschäftstag, wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste Londoner Geschäftstag nach dem $Tag_{(i)}$ ist.**]** /

$SONIA_i$ means [•] [in respect of any $day_{(i)}$

(i) if such $day_{(i)}$ is a London Business Day the level of the SONIA Reference Rate for such $day_{(i)}$ published as of 9.00 a.m. London time on a day that is one London Business Day following the $day_{(i)}$; or

*(ii) if such $day_{(i)}$ is not a London Business Day, the level of the SONIA Reference Rate for the immediately preceding London Business Day published as of 9.00 a.m. London time on the day that is one London Business Day following the $day_{(i)}$.]***]**

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" einfügen:* **$SONIA_{i-[5]\,[•]LBD}$ /** *in case of compounding method "Look-Back" insert:* ***$SONIA_{i-[5]\,[•]LBD}$:***

$SONIA_{i-[5]\,[•]LBD}$ bezeichnet [•] **[**in Bezug auf einen $Tag_{(i)}$ den SONIA-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Londoner Geschäftstag, der [5] [•] Londoner Geschäftstage vor diesem $Tag_{(i)}$ liegt, veröffentlicht außer wenn ein solcher $Tag_{(i)}$ kein Londoner Geschäftstag ist, den SONIA-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an dem Londoner Geschäftstag, der [5] [•] plus 1 Londoner Geschäftstage vor diesem $Tag_{(i)}$ liegt veröffentlicht**]**. /

*$SONIA_{i-[5]\,[•]LBD}$ means [•] [in respect of any $day_{(i)}$ the level of the SONIA Reference Rate published as of 9.00 a.m. London time on the London Business Day falling [5] [•] London Business Days prior to such $day_{(i)}$ except where such $day_{(i)}$ is not a London Business Day, the level of the SONIA Reference Rate published as of 9.00 a.m. London time on the London Business Day falling [5] [•] plus 1 London Business Days prior to such $day_{(i)}$].***]**

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Beobachtungsperiode Shift" einfügen:* **$SONIA_i$ /** *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***$SONIA_i$:***

$SONIA_i$ bezeichnet [•] **[**in Bezug auf einen Londoner $Geschäftstag_{(i)}$ den SONIA-Referenzsatz, wie um 9:00 Uhr Londoner Zeit an diesem Londoner $Geschäftstag_{(i)}$ veröffentlicht.**]** /

*$SONIA_i$ means [•] [in respect of any London Business $Day_{(i)}$ the level of the SONIA Reference Rate published as of 9.00 a.m. London time on such London Business $Day_{(i)}$.]***]**

[Zinsfeststellungstag / *Interest Determination Date*:

Der Zinsfeststellungstag bezeichnet [•] **[**den Zinsberechnungsperioden-Endtag**]**. /

The Interest Determination Date means [•] ***[****the Interest Compounding Period End Date****].***]**

[Basisreferenzsatz / *Underlying Reference Rate*:

Der Basisreferenzsatz bezeichnet SONIA, mit der Maßgabe, dass, wenn ein Benchmark-Ereignis und der damit verbundene Benchmark Ersetzungsstichtag in Bezug auf SONIA (oder, nach Ersetzung des Basisreferenzsatzes gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen, der zu diesem Zeitpunkt aktuelle Ersatz-

Basisreferenzsatz) eingetreten ist, der Basisreferenzsatz der maßgeblichen Ersatz-Basisreferenzsatz ist, der gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen ermittelt wurde. /

*The Underlying Reference Rate means SONIA, provided that if a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to SONIA (or, following any replacement of the Underlying Reference Rate in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions, the then-current Replacement Underlying Reference Rate), the Underlying Reference Rate shall be the relevant Replacement Underlying Reference Rate determined in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions.***]**

[Benchmark-Ersetzungsstichtag / ***Benchmark Replacement Date**:*

Der Benchmark-Ersetzungsstichtag bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]**, das frühere Eintreten eines der folgenden Ereignisse:

(i) Im Fall von Absatz (i) oder (ii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", (a) das Datum der öffentlichen Bekanntmachung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen, oder, falls später, (b) der Tag an dem der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(ii) im Fall von Absatz (iii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", der Tag der öffentlichen Bekanntmachung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Wenn das Ereignis, das zum Benchmark-Ersetzungsstichtag führt, am selben Tag aber früher als die Festgelegte Zeit in Bezug eine Festlegung eintritt, gilt der Benchmark-Ersetzungsstichtag für diese Festlegung als vor der Festgelegten Zeit eingetreten. /

*The Benchmark Replacement Date means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the earliest to occur of the following events with respect thereto:*

*(i) in the case of paragraph (i) or (ii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely ceases to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**; or*

(ii) in the case of paragraph (iii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

If the event giving rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Specified Time in respect of any determination, the

*Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Specified Time for such determination.***]**

[Benchmark-Ereignis / *Benchmark Trigger Event*:

Ein Benchmark-Ereignis bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenz-zinssatz]**]**, das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(i) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen von oder durch den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit den Inhalt, dass der Administrator die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Bekanntmachung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin zur Verfügung stellt;

(ii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** Zentralbank für die Währung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]**, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Basisreferenzsatzes zuständig ist, einer Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]** zuständig ist, oder eines Gerichts oder einer Stelle mit einer ähnlichen Insolvenz- oder Abwicklungsbefugnis über den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin bereitstellt; oder

(iii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolations-referenzzinssatz]**]** [auf dauerhafte und unabänderliche Weise] nicht mehr repräsentativ [für eine zugrunde liegendes tatsächliches Markt- oder Wirtschaftsgeschehen] ist. /

*A Benchmark Trigger Event means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**], the occurrence of one or more of the following events with respect thereto:*

*(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**];*

*(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**], the central bank for the currency of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**], an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Underlying Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**], which states that the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]; or*

*(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] announcing that the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] is no longer representative [of an underlying market or economic reality on a permanent and irremediable basis]*.**]**

[Maßgeblicher Geschäftstag / *Relevant Business Day:*

Der Maßgebliche Geschäftstag bezeichnet jeden [•] **[**Londoner Geschäftstag**]**. /

*The Relevant Business Day means any [•] **[**London Business Day**]**.***]**

[Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag / *Temporary Non-Publication Relevant Business Day:*

Der Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag bezeichnet unter den in § 6 (b) (1) dieser Bedingungen beschriebenen Umständen den [letzten] [vorletzten] [•] Maßgeblichen Geschäftstag vor dem Maßgeblichen Geschäftstag, an dem der maßgebliche Basisreferenzsatz zuletzt verfügbar war. /

The Temporary Non-Publication Relevant Business Day means in the circumstances described in § 6 (b) (1) of these Conditions, the [last] [second to

*last] [•] Relevant Business Day prior to the Relevant Business Day on which the relevant Underlying Reference Rate was last available.***]**

]]

[*Bei einem* ***Compounded Daily SOFR-Referenzsatz*** *bzw.* ***Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung*** *einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of a* ***Compounded Daily SOFR reference rate*** *or* ***Compounded Daily SOFR - Index Determination reference rate****, as applicable:*

[*im Fall der ISDA 2006 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2006 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:* ***Compounded Daily SOFR /*** *insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:* ***Compounded Daily SOFR:***

Compounded Daily SOFR bezeichnet [●] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage während der Zinsperiode (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf] [●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005] [●] wird aufgerundet):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\mathrm{SOFR}_{i[-[2][\bullet]\mathrm{USBD}]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d_0**" bezeichnet **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen:* für jede Zinsperiode, die Anzahl von Geschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden SOFR-Beobachtungsperiode**]**;

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode**]**;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den betreffenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode steht**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode**]**;

"**n_i**" bezeichnet für einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$, die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$ (einschließlich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Geschäftstag (ausschließlich);

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: $\mathrm{SOFR}_{i\text{-}[2]\,[\bullet]\mathrm{USBD}}$ bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$, der in die betreffende Zinsperiode fällt, der SOFR-Referenzsatz für den Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der [2] [●] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag fällt.**]**

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: SOFR_i bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$, der in die betreffende SOFR Beobachtungsperiode fällt, den SOFR- Referenzsatz für diesen Tag.**]]** /

Compounded Daily SOFR means [●] [[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the

reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●] being rounded upward):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[2][\bullet]USBD]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

"***d_0***" *means,* ***[****in case of observation method "Lag" insert: for any Interest Period****] [****in case of observation method "Shift" insert: for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period****];*

"***d***" *means the number of calendar days in* ***[****in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period****] [****in case of observation method "Shift" insert: the relevant SOFR Observation Period****];*

"***i***" *means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in* ***[****in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period****] [****in case of observation method "Shift" insert: the relevant SOFR Observation Period****];*

"***n_i***", *for any U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business$_{(i)}$ up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;*

[*in case of observation method "Lag" insert: SOFR$_{i-[2]\,[\bullet]USBD}$ means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$ falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling [2] [●] U.S. Government Securities Business Days prior to such day.****]*

[*in case of observation method "Shift" insert: SOFR$_i$ means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$ falling in the relevant SOFR Observation Period,the SOFR Reference Rate for such day.****]]*****]***

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* **Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily SOFR - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily SOFR - Index Determination:***

Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung bezeichnet [●] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des SOFR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf [das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9.87655% (oder -0,0987655) abgerundet)] [●] gerundet wird:

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{Ende}}{SOFR\ Index_{Start}}-1\right)\times\left(\frac{360}{d_c}\right)$$

wobei:

"**SOFR Index$_{Start}$**" der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der [2] [•] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

"**SOFR Index$_{Ende}$**" der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der [2] [•] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf diese Zinsperiode liegt;

"**SOFR Index**" in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den SOFR Indexstand bezeichnet, wie er von dem SOFR Administrator veröffentlicht wird, wenn dieser Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit erscheint;

"**d_c**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag (einschließlich), in Bezug auf den SOFR Index$_{Start}$ bestimmt wird, bis zu (jedoch ausschließlich) dem Tag, in Bezug auf den SOFR Index$_{Ende}$ bestimmt wird.**]** /

Compounded Daily SOFR - Index Determination means [•] [[, with respect to an Interest Period,] the Compounded Daily SOFR will be calculated by reference to the following formula and based on the SOFR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to [the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and - 9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655)] [•]:

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d_c}\right)$$

where:

*"**SOFR Index$_{Start}$**" means the SOFR Index value for the day which is [2] [•] U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;*

*"**SOFR Index$_{End}$**" means the SOFR Index value for the day which is [2] [•] U.S. Government Securities Business Days preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period;*

*"**SOFR Index**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator as such index appears on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time;*

*"**d_c**" means the number of calendar days from (and including) the day in relation to which SOFR IndexStart is determined to (but excluding) the day in relation to which SOFR IndexEnd is determined.**]]***

[Beobachtungs-Look-Back-Periode/ *Observation Look-Back Period:*

Die Beobachtungs-Look-Back-Periode bezeichnet **[**[2] [•] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen**]** [•]. /

*The Observation Look-Back Period means **[**[2] [●] U.S. Government Securities Business Days**]** [●].***]***

[Geschäftstag für U.S.- Staatsanleihen oder USBD / *U.S. Government Securities Business Day or USBD:*

Der Geschäftstag für U.S.- Staatsanleihen oder USBD bezeichnet jeden Tag außer einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztägig geschlossen sind. /

*The U.S. Government Securities Business Day or USBD means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.***]**

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen:* **SOFR Beobachtungsperiode /** *in case of observation method "Shift" insert:* ***SOFR Observation Period:***

Die SOFR Beobachtungsperiode bezeichnet [●] **[**in Bezug auf jede Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), der [2] [●] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zum Tag (ausschließlich), der [2] [●] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]** /

*The SOFR Observation Period means [●] **[**in respect of each Interest Period, the period from and including the date falling [2] [●] U.S. Government Securities Business Days preceding the first day in such Interest Period to but excluding the date falling [2] [●] U.S. Government Securities Business Days preceding the relevant Interest Payment Date.**]***

[SOFR-Referenzsatz / *SOFR Reference Rate:*

Der SOFR-Referenzsatz bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ("**USDBD$_x$**") einen Referenzsatz in Höhe des täglichen besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("**SOFR**") für diesen USDBD$_x$, der von der Federal Reserve Bank von New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes) ("**SOFR Administrator**") [auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York unter http://www.newyorkfed.org oder einer Nachfolge-Webseite oder einer Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**New York Federal Reserve Webseite**"), jeweils um oder gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am dem USDBD$_x$ unmittelbar folgenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, zur Verfügung gestellt wird, oder, sofern die New York Federal Reserve Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht wird.]**]** /

*The SOFR Reference Rate means [●] **[**, with respect to any U.S. Government Securities Business Day ("**USDBD$_x$**"), a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("**SOFR**") for such USDBD$_x$ as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) ("**SOFR Administrator**") [on the website of the Federal Reserve Bank of New York at http://www.newyorkfed.org, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**New York Federal Reserve's Website**") (in each case, on or about 5pm New York City time, on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such USDBD$_x$) or if the New York Federal Reserve's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator.]**]***

[Zinsfeststellungstag / *Interest Determination Date:*

Der Zinsfeststellungstag bezeichnet [●] **[[***bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen*: [jeweils] den [zweiten] [●] Geschäftstag für U.S.-

Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag**]** **[***bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: den Tag, der die Relevante Anzahl von Geschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt**].]**

*The Interest Determination Date means [●] **[[**in case of Compounded Daily SOFR reference rate, insert: the [second] [●] U.S. Government Securities Business Day prior to the relevant Interest Payment Date**] [**in case of Compounded Daily SOFR - Index Determination reference rate, insert: the day falling the Relevant Number of U.S. Government Securities Business Days prior to the relevant Interest Payment Date**].]***]

]

[*im Fall der ISDA 2021 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2021 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen*: **Compounded Daily SOFR** / *insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate*: ***Compounded Daily SOFR*:**

Compounded Daily SOFR-Referenzsatz bezeichnet [●] **[**[in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: während der SOFR Beobachtungsperiode**]** (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf [die [fünfte] [●] Dezimalstelle, wobei [0,000005] [●] aufgerundet wird,] [das nächste [Zehntausendstel] [●] eines Prozentpunktes [(0,0001%)]] [●] gerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[5][\bullet]\ USBD][\bullet]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d_0**" **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: für jede [Zinsberechnungsperiode] [●] die Anzahl der Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [●] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [●] jedoch kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, entspricht d_0 der Anzahl der Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [●] plus 1**] [***im Fall von Zinsberechnungsmethode Observation Period Shift" einfügen*: die Anzahl der Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode bezeichnet**]**;

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [●]**] [***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode**]** bezeichnet;

"**i**" **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [●] ein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für die betreffenden Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [●] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [●] kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei i=1 für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [●] steht und jede

Zahl ab i=2 bis d_0 für den betreffenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht**]** **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für die betreffenden Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in der betreffenden SOFR Beobachtungsperiode steht**]**;

"$\mathbf{n_i}$" für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [•] für die [Zinsberechnungsperiode] [•] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode] [•] bis zum zuletzt eintretenden [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [•] (jeweils ausschließlich)**]** **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$ (einschließlich) bis zum nächsten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (ausschließlich)**]** bezeichnet.**]** /

Compounded Daily SOFR means [•] ***[[****, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],****]*** *the rate of return of a daily compound interest investment* ***[****in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: during the SOFR Observation Period****]*** *(with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to [the [fifth] [•] decimal place, with [0.000005] [•] being rounded upwards] [the nearest one [hundred-thousandth] [•] of a percentage point [(0.00001%)]] [•]):*

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_{i[-[5][\bullet]\ USBD][\bullet]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

*"****d_0****" means,* ***[****in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: for any [Interest Compounding Period] [•], the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant [Interest Compounding Period] [•] except if the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [•] is not a U.S. Government Securities Business Day, then d_0 is the number of U.S. Government Securities Business Days in the [Interest Compounding Period] [•] plus 1****]*** ***[****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period****];*

*"****d****" is the number of calendar days in* ***[****insert in case of compounding method "Look-Back" or "OIS": the relevant [Interest Compounding Period] [•]****]*** ***[****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the relevant SOFR Observation Period****];*

*"****i****" means* ***[****in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [•] is a U.S. Government Securities Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Days in chronological order from,*

and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant [Interest Compounding Period] [●] or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [●] is not a U.S. Government Securities Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i=1 represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [●], and each of i=2 to d_0 represents the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the [Interest Compounding Period] [●]] ***[****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Days in chronological order from, and including, the U.S. Government Securities Business Day in the relevant SOFR Observation Period****];*

"$\boldsymbol{n_i}$", for any U.S. Government Securities Business Day, means ***[****in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the number of calendar days from and including the U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$ up to but excluding, the earlier of (i) the next U.S. Government Securities Business Day and (ii) the [Interest Compounding Period End Date] [●] for the [Interest Compounding Period] [●] or, in respect of the final [Interest Compounding Period] [●], the last occurring [Interest Compounding Period End Date] [●]]* ***[****in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of calendar days from, and including the U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$ up to but excluding the next U.S. Government Securities Business Day****].]***

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* **Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung** / *insert in case of a Compounded Daily SOFR - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily SOFR - Index Determination:***

Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung bezeichnet [●] **[[**in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]**, dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SOFR-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SOFR Compounded Index) und von dem jeweiligen Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den maßgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SOFR Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**") und zwar nach folgender Formel (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf [die [fünfte] [●] Dezimalstelle, wobei [0,000005] [●] aufgerundet wird,] [das nächste [Zehntausendstel] [●] eines Prozentpunktes [(0,0001%)]] [●] gerundet wird):

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{Ende}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{\mathrm{d}}\right)$$

Wobei

"**SOFR Index$_{Start}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [●] (das "**Start-ZPED**") ein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED maßgebliche Stand des SOFR Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das Start-ZPED kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der Stand des SOFR Compounded Index in Bezug auf den ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch

$$\left(1 + \frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR_S**" ist der SOFR Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen; und

"**n**" ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Start-ZPED (einschließlich) bis zum ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (ausschließlich) nach dem Start-ZPED.

"**SOFR $Index_{Ende}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, der letzte Zinsberechnungsperioden-Endtag (das "**End-ZPED**") ein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED maßgebliche Stand des SOFR Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das End-ZPED kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, der Stand des SOFR Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, multipliziert mit

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR_E**" ist der SOFR-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen; und

"**n**" ist die Anzahl der Kalendertage ab dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschließlich).

"**d**" ist die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode.**]** /

*Compounded Daily SOFR - Index Determination means [•] **[[**, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],**]** the Compounded Daily SOFR which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SOFR (known as the SOFR Compounded Index) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SOFR Compounded Index**" and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**"), to the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to [the [fifth] [•] decimal place, with [0.000005] [•] being rounded upwards] [the nearest one [hundred-thousandth] [•] of a percentage point [(0.00001%)]] [•]):*

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}}-1\right)\times\left(\frac{360}{\mathrm{d}}\right)$$

Where:

*"**SOFR $Index_{Start}$**" is, for any Interest Compounding Period:*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the [Interest Commencement Date] [•] (the "**Start IPED**") is an U.S.*

Government Securities Business Day, the relevant SOFR Compounded Index level in respect of such Start IPED; or

(b) *if the Start IPED is not an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of the first U.S. Government Securities Business Day after the Start IPED divided by*

$$\left(1+\frac{RFR_s \times n}{360}\right)$$

where:

"***RFR$_S$***" *is the SOFR Reference Rate, in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the Start IPED; and*

"***n***" *is the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first U.S. Government Securities Business Day after the Start IPED.*

"***SOFR Index$_{End}$***" *is, for any Interest Compounding Period:*

(a) *if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of such End IPED; or*

(b) *if the End IPED is not an U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Compounded Index level in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED multiplied by*

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

"***RFR$_E$***" *is the SOFR Reference Rate, in respect of the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED; and*

"***n***" *is the number of calendar days from, and including, the U.S. Government Securities Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED.*

"***d***" *is the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period.**]]***

[*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen:* **SOFR Beobachtungsperiode /** *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***SOFR Observation Period:***

Die SOFR Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "p" Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der maßgeblichen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der "p" Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem letzten Tag der maßgeblichen Zinsperiode [(wobei dieser letzte Tag bestimmungsgemäß nicht Teil der Zinsperiode ist)]. Dabei bezeichnet "**p**" die Anzahl von Geschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen, die in die Beobachtungs-Look-Back-Periode fallen.**]** /

*The SOFR Observation Period means [•] **[**any period from (and including) the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the last day of such Interest Period [(but which*

*last day is by definition excluded from such Interest Period)], where "**p**" is the number of U.S. Government Securities Business Days included in the Observation Look-Back Period.**]]***

[*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen:* **Beobachtungs-Look-Back-Periode /** *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***Observation Look-Back Period:***

Die Beobachtungs-Look-Back-Periode entspricht [●]. /

*The Observation Look-Back Period means [●].***]**

[Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder USBD / ***U.S. Government Securities Business Day or USBD:***

Der Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist jeder Tag außer einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag, für den die *Securities Industry and Financial Markets Association* (oder eine Nachfolgeorganisation) empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztägig geschlossen sind. /

*The U.S. Government Securities Business Day means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or a successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.***]**

[SOFR-Referenzsatz / ***SOFR Reference Rate:***

Der SOFR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes ("**SOFR**") für diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der von der Federal Reserve Bank of New York (oder einem Nachfolge-Administrator) an bzw. zu der Festgelegten Zeit auf der Maßgeblichen Bildschirmseite an [●] **[**dem unmittelbar auf diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen folgenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen**]** bereit gestellt wird. /

*The SOFR Reference Rate means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") for such U.S. Government Securities Business Day as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator) for such U.S. Government Securities Business Day on the Relevant Screen Page on or about the Specified Time on [●] **[***the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day**]**.***]**

[*im Fall von Zinsberechnungsmethode "OIS" einfügen*: **SOFR$_i$ /** *in case of compounding method "OIS" insert:* ***SOFR$_i$:***

SOFR$_i$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen Tag$_{(i)}$

(i) wenn dieser Tag$_{(i)}$ ein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, den SOFR-Referenzsatz für diesen Tag$_{(i)}$, wie an dem Tag veröffentlicht, der der erste Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag$_{(i)}$ ist; oder

(ii) wenn dieser Tag$_{(i)}$ kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, den SOFR-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, wie an dem Tag veröffentlicht, der der erste Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag$_{(i)}$ ist.**]** /

*SOFR$_i$ means [●] **[***in respect of any day$_{(i)}$*

(i) if such day$_{(i)}$ is a U.S. Government Securities Business Day, the level of the SOFR Reference Rate for such U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$

published on the day that is one U.S. Government Securities Business Day following the day$_{(i)}$; or

*(ii) if such day$_{(i)}$ is not a U.S. Government Securities Business Day, the level of the SOFR Reference Rate for the immediately preceding U.S. Government Securities Business Day published on the day that is one U.S. Government Securities Business Day following the day$_{(i)}$.**]***]**

[*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" einfügen*: **SOFR$_i$–[5] [●] USBD /** *in case of compounding method "Look-Back" insert:* ***SOFR$_i$–[5] [●] USBD:***

SOFR$_{i–[5]\,[•]\,USBD}$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen Tag$_{(i)}$ den SOFR-Referenzsatz wie an dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der [5] [●] Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag$_{(i)}$ liegt, außer wenn ein solcher Tag$_{(i)}$ kein Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ist, den SOFR-Referenzsatz wie an dem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der [5] [●] plus 1 Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag$_{(i)}$ liegt veröffentlicht.**]** /

*SOFR$_{i–[5][•]\,USBD}$ means [●] **[**in respect of any day$_{(i)}$, the level of the SOFR Reference Rate on the U.S. Government Securities Business Day falling [5] [●] U.S. Government Securities Business Days prior to such day$_{(i)}$ except where such day$_{(i)}$ is not a U.S. Government Securities Business Day, the level of the SOFR Reference Rate published on the U.S. Government Securities Business Day falling [5] [●] plus 1 U.S. Government Securities Business Days prior to such day$_{(i)}$.**]***]**

[*im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: **SOFR$_i$ /** *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***SOFR$_i$:***

SOFR$_i$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$ in der maßgeblichen SOFR Beobachtungsperiode den SOFR-Referenzsatz für diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen$_{(i)}$.**]** /

*SOFR$_i$ means [●] **[**in respect of any U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$ in the relevant SOFR Observation Period, the level of the SOFR Reference Rate in respect of such U.S. Government Securities Business Day$_{(i)}$.**]***]**

[Zinsfeststellungstag / ***Interest Determination Date*:**

Der Zinsfeststellungstag bezeichnet [●] **[**den [zweiten] [●] [Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen] [●] vor [dem letzten Tag einer Zinsperiode] [●]**]**. /

*The Interest Determination Date means [●] **[**the [second] [●] [U.S. Government Securities Business Day] [●] prior to [the last day of each Interest Period] [●].**]***]**

[Basisreferenzsatz / ***Underlying Reference Rate**:*

Der Basisreferenzsatz bezeichnet SOFR, mit der Maßgabe, dass, wenn ein Benchmark-Ereignis und der damit verbundene Benchmark Ersetzungsstichtag in Bezug auf SOFR (oder, nach Ersetzung des Basisreferenzsatzes gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen, der zu diesem Zeitpunkt aktuelle Ersatz-Basisreferenzsatz) eingetreten ist, der Basisreferenzsatz der maßgeblichen Ersatz-Basisreferenzsatz ist, der gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen ermittelt wurde. /

*The Underlying Reference Rate means SOFR, provided that if a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to SOFR (or, following any replacement of the Underlying Reference Rate in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions, the then-current Replacement Underlying Reference Rate), the Underlying Reference Rate shall be the relevant Replacement Underlying Reference Rate determined in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions.***]**

[Benchmark-Ersetzungsstichtag / ***Benchmark Replacement Date**:*

Der Benchmark-Ersetzungsstichtag bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolations-referenzzinssatz]**]**, das frühere Eintreten eines der folgenden Ereignisse:

(i) Im Fall von Absatz (i) oder (ii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", (a) das Datum der öffentlichen Bekanntmachung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen, oder, falls später, (b) der Tag an dem der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(ii) im Fall von Absatz (iii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", der Tag der öffentlichen Bekanntmachung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Wenn das Ereignis, das zum Benchmark-Ersetzungsstichtag führt, am selben Tag aber früher als die Festgelegte Zeit in Bezug eine Festlegung eintritt, gilt der Benchmark-Ersetzungsstichtag für diese Festlegung als vor der Festgelegten Zeit eingetreten. /

*The Benchmark Replacement Date means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the earliest to occur of the following events with respect thereto:*

*(i) in the case of paragraph (i) or (ii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely ceases to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**; or*

(ii) in the case of paragraph (iii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

*If the event giving rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Specified Time in respect of any determination, the Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Specified Time for such determination.***]**

[Benchmark-Ereignis / *Benchmark Trigger Event*:

Ein Benchmark-Ereignis bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]**, das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(i) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen von oder durch den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit den Inhalt, dass der Administrator die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Bekanntmachung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin zur Verfügung stellt;

(ii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator

des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]** Zentralbank für die Währung des **[**Basis-referenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenz-zinssatzes]**]**, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Basisreferenzsatzes zuständig ist, einer Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** zuständig ist, oder eines Gerichts oder einer Stelle mit einer ähnlichen Insolvenz- oder Abwicklungsbefugnis über den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenz-zinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin bereitstellt; oder

(iii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** [auf dauerhafte und unabänderliche Weise] nicht mehr repräsentativ [für eine zugrunde liegendes tatsächliches Markt- oder Wirtschaftsgeschehen] ist. /

*A Benchmark Trigger Event means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the occurrence of one or more of the following events with respect thereto:*

*(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**;*

*(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the central bank for the currency of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Underlying Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, which states that the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate*

*[or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**; or*

*(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** is no longer representative [of an underlying market or economic reality on a permanent and irremediable basis].***]***

[Maßgeblicher Geschäftstag / *Relevant Business Day:*

Der Maßgebliche Geschäftstag bezeichnet jeden [•] **[**Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen**]**. /

*The Relevant Business Day means any [•] **[**US Government Securities Business Day**]**.***]**

[Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag / *Temporary Non-Publication Relevant Business Day:*

Der Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag bezeichnet unter den in § 6 (b) (1) dieser Bedingungen beschriebenen Umständen den [letzten] [vorletzten] [•] Maßgeblichen Geschäftstag vor dem Maßgeblichen Geschäftstag, an dem der maßgebliche Basisreferenzsatz zuletzt verfügbar war. /

*The Temporary Non-Publication Relevant Business Day means in the circumstances described in § 6 (b) (1) of these Conditions, the [last] [second to last] [•] Relevant Business Day prior to the Relevant Business Day on which the relevant Underlying Reference Rate was last available.***]**

]]

[*Bei einem* ***Compounded Daily €STR-Referenzsatz*** *bzw.* ***Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung*** *einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of a* ***Compounded Daily €STR reference rate*** *or* ***Compounded Daily €STR - Index Determination reference rate****, as applicable:*

[*im Fall der ISDA 2006 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2006 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily €STR Referenzsatz einfügen*: **Compounded Daily €STR /** *insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:* ***Compounded Daily €STR:***

Compounded Daily €STR bezeichnet [●] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf] [●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005] [●] wird aufgerundet):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€STR_{i[-[2][•][TBD]]}\times n_i}{360}-1\right)\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d_0**" bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: der betreffenden €STR Beobachtungsperiode**]**;

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "*Shift*" einfügen*: der betreffenden €STR Beobachtungsperiode**]**;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschließlich) in **[***im Fall von Beobachtungsmethode* "Lag" *einfügen*: der betreffenden Zinsperiode steht**] [***im Fall von Beobachtungsmethode* "Shift" *einfügen*: der betreffenden €STR Beobachtungsperiode**]**;

"**n_i**" bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag$_{(i)}$ die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag$_{(i)}$ (einschließlich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschließlich);

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: €STR$_{i-[2]\ [•]TBD}$ bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag$_{(i)}$, der in die betreffende Zinsperiode fällt, den €STR-Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag, der [2] [●] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag$_{(i)}$ liegt.**]**

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: €STR$_i$ bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag$_{(i)}$, der in die betreffende €STR Beobachtungsperiode fällt, den €STR-Referenzsatz für diesen Tag.**]]** /

*Compounded Daily €STR means[●] **[**[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro Short-Term Rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●] being rounded upwards):*

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€STR_{i[-[2][\bullet][TBD]]}\times n_i}{360}-1\right)\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

*"**d_0**" means the number of TARGET Business Days in **[**in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period**]** **[**in case of observation method "Shift" insert: the relevant €STR Observation Period**];***

*"**d**" means the number of calendar days in **[**in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period**]** **[**in case of observation method "Shift" insert: the relevant €STR Observation Period**];***

*"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in **[**in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period**]** **[**in case of observation method "Shift" insert: the relevant €STR Observation Period**];***

*"**n_i**", for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day$_{(i)}$ up to (but excluding) the following TARGET Business Day;*

[**in case of observation method "Lag" insert: €STR$_{i-[2][\bullet]TBD}$ means, in respect of any TARGET Business Day$_{(i)}$ falling in the relevant Interest Period, the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling [2] [●] TARGET Business Days before the relevant TARGET Business Day$_{(i)}$.**]

[**in case of observation method "Shift" insert: €STR$_i$ means, in respect of any TARGET Business Day$_{(i)}$ falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day.**]]

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* **Compounded Daily €STR-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily €STR - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily €STR - Index Determination:***

Compounded Daily €STR-Index-Feststellung bezeichnet [●] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des Compounded €STR-Index, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes **[**von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**") zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht**]** [●], (der "**€STR Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**"), berechnet wird:

Compounded Daily €STR =

$$\left(\frac{€\text{STR}\ Compounded\ Index_y}{€\text{STR}\ Compounded\ Index_x}-1\right)\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**x**" bezeichnet, dass der betreffende €STR Compounded Index der €STR Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

"**y**" bezeichnet, dass der betreffende €STR Compounded Index der €STR Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

"**d**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen von (einschließlich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschließlich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird.**]** /

*Compounded Daily €STR - Index Determination means [•] [[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily €STR rate will be calculated by reference to the following formula and based on the compounded €STR index as provided by the European Central Bank as the administrator of such rate [from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below on the website of the European Central Bank at https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**ECB's Website**") or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator] [•] (the "**€STR Compounded Index** and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**""):*

Compounded Daily €STR =

$$\left(\frac{€STR\ Compounded\ Index_y}{€STR\ Compounded\ Index_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

*"**x**" means that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period;*

*"**y**" means that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date;*

*"**d**" means the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;]***]**

[Relevante Anzahl ***/ Relevant Number:***

Die Relevante Anzahl entspricht [2] [•]. /

*The Relevant Number equals [2] [•].***]**

[*Im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen:* **€STR Beobachtungsperiode /** *in case of observation method "Shift" insert:* ***€STR Observation Period:***

Die €STR Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [2] [•] TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der [fünf] [•] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]** /

The €STR Observation Period means [•] [the period from (and including) the date falling [2] [•] TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest

*Period to (but excluding) the date falling [5] [•] TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.**]***]**

[€STR-Referenzsatz / *€STR Reference Rate:*

Der €STR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate ("**€STR**")-Satzes für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolger-Administrator dieses Satzes) **[**auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**") an diesem TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht**]** [•]. /

*The €STR Reference Rate in respect of any TARGET Business Day, means a reference rate equal to the daily Euro Short-Term Rate ("**€STR**") for such TARGET Business Day as provided by the European Central Bank, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) **[**on the website of the European Central Bank at https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**ECB's Website**") on such TARGET Business Day or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator**]** [•].***]***

[Beobachtungs-Look-Back-Periode / *Observation Look-Back Period:*

Die Beobachtungs-Look-Back-Periode bezeichnet **[**[2] [•] TARGET Geschäftstage**]** [•]. /

*The Observation Look-Back Period means **[**[2] [•] TARGET Business Days**]** [•].**]***

[TARGET Geschäftstag oder TBD / *TARGET Business Day or TBD:*

Der TARGET Geschäftstag oder TBD bezeichnet jeden Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) oder ein Nachfolger oder Ersatz für dieses System (das "**TARGET System**") für den Geschäftsverkehr geöffnet ist. /

*The TARGET Business Day or TBD means any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (known as TARGET or T2) or any successor or replacement for that system (the "**TARGET System**") is open for business.***]**

[Zinsfeststellungstag / *Interest Determination Date:*

Der Zinsfeststellungstag bezeichnet [•] **[[***bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen*: den [jeweils] [zweiten] [•] TARGET Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag**]** **[**b*ei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: den Tag, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt**].]** /

*The Interest Determination Date means [•] **[[**in case of Compounded Daily €STR reference rate, insert: the [second] [•] TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date**]** **[**in case of Compounded Daily €STR - Index Determination reference rate, insert: the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date**].]***

]

[*im Fall der ISDA 2021 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2021 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily €STR Referenzsatz einfügen:* **Compounded Daily €STR /** *insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:* ***Compounded Daily €STR:***

Compounded Daily €STR bezeichnet [•] **[[**in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Zehntausendstel] [•] eines Prozentpunktes [(0,0001%)] [•] gerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€STR_{i[-[5][\bullet][TSD][\bullet]]}\times n_i}{360}-1\right)\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d_0**" **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: für jede [Zinsberechnungsperiode] [•] die Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [•] jedoch kein TARGET-Abwicklungstag, entspricht d_0 der Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] plus 1**]** **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: die Anzahl der TARGET-Abwicklungstage in der betreffenden €STR Beobachtungsperiode bezeichnet**]**;

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in der **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•]**]** **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: betreffenden €STR Beobachtungsperiode**]** bezeichnet;

"**i**" **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [•] ein TARGET-Abwicklungstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschließlich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [•] kein TARGET-Abwicklungstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei i=1 für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht und jede Zahl ab i=2 bis d_0 für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschließlich) in der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht**]** **[** *im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET-Abwicklungstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET-Abwicklungstag (einschließlich) in der betreffenden €STR Beobachtungsperiode steht**]**;

"**n_i**" für einen beliebigen $Tag_{(i)}$ **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem $Tag_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten TARGET-Abwicklungstag oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden- Endtag] [•] für die [Zinsberechnungsperiode] [•] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode] [•] bis zum zuletzt eintretenden [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [•] (jeweils ausschließlich)**]** **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem $Tag_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten TARGET-Abwicklungstag oder, falls früher, (ii) €STR Beobachtungsperioden-Endtag für die betreffende €STR Beobachtungsperiode bzw. für die letzte €STR

Beobachtungsperiode bis zum zuletzt eintretenden €STR Beobachtungsperioden-Endtag**]** bezeichnet.**]** /

*Compounded Daily €STR means [•] **[[**, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one [ten- thousandth] [•] of a percentage point with [(0.0001%)] [•]):*

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€STR_{i[-[5][\bullet][TSD][\bullet]]}\times n_i}{360}-1\right)\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

*"**d_0**" means, **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: for any [Interest Compounding Period] [•], the number of TARGET Settlement Days in the relevant [Interest Compounding Period] [•], except if the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [•] is not a TARGET Settlement Day, then it is the number of TARGET Settlement Days in the [Interest Compounding Period] [•] plus 1**] [**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of TARGET Settlement Days in the relevant €STR Observation Period**];*

*"**d**" means the number of calendar days in **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the relevant [Interest Compounding Period] [•]**] [**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the relevant €STR Observation Period**];*

*"**i**" means **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [•] is a TARGET Settlement Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant TARGET Settlement Day in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the relevant [Interest Compounding Period] [•] or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [•] is not a TARGET Settlement Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i=1 represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [•], and each of i=2 to d_0 represents the relevant TARGET Settlement Day in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the **[**Interest Compounding Period] [•]**] [**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant TARGET Settlement Days in chronological order from, and including, the first TARGET Settlement Day in the relevant €STR Observation Period**];*

*"**n_i**", for any $day_{(i)}$, means **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the number of calendar days, from and including, the $day_{(i)}$ up to but excluding, the earlier of (i) the next TARGET Settlement Day and (ii) the **[**Interest Compounding Period End Date] [•] for the [Interest Compounding Period] [•] or, in respect of the final [Interest Compounding Period] [•], the last occurring [Interest Compounding Period End Date] [•]**] [**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of calendar days from, and including the $day_{(i)}$ up to but excluding the earlier of (i) the next TARGET Settlement Day; and (ii) the €STR Observation Period End Date for the relevant €STR Observation Period or, in*

*respect of the final €STR Observation Period, the last occurring €STR Observation Period End Date**].]***]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index- Feststellung einfügen:* **Compounded Daily €STR-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily €STR - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily €STR - Index Determination:***

Compounded Daily €STR-Index-Feststellung bezeichnet [•] **[[**in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]**, dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum €STR-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte €STR Compounded Index) und von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) verwaltet wird und von diesem Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den nachfolgend genannten maßgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**€STR Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**"), und zwar nach folgender Formel (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf [das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9.87655% (oder -0,0987655) abgerundet)] [•] gerundet wird):

$$\left(\frac{€STR\ Index_{Ende}}{€STR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

"**€STR Index$_{Start}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [•] (das "**Start- ZPED**") ein TARGET-Abwicklungstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED maßgebliche Stand des €STR Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das Start-ZPED kein TARGET-Abwicklungstag ist, der Stand des €STR Compounded Index in Bezug auf den ersten TARGET-Abwicklungstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch

$$\left(1 + \frac{RFR_S \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR$_s$**" bezeichnet den €STR-Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag; und

"**n**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Start- ZPED (einschließlich) bis zum ersten TARGET-Abwicklungstag (ausschließlich) nach dem Start-ZPED.

"**€STR Index$_{Ende}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte Zinsberechnungsperiode, der letzte Zinsberechnungsperioden- Endtag (das "**End-ZPED**") ein TARGET-Abwicklungstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED maßgebliche Stand des €STR Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das End-ZPED kein TARGET-Abwicklungstag ist, der Stand des €STR Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag ist, multipliziert mit

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR_E**" bezeichnet den €STR-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden TARGET-Abwicklungstag; und

"**n**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem TARGET-Abwicklungstag (einschließlich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschließlich).

"**d**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode.**]** /

*Compounded Daily €STR - Index Determination means [•] **[[**, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],**]** the Compounded Daily €STR rate which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at €STR (known as the €STR Compounded Index) administered by the European Central Bank (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**€STR Compounded Index**" and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**") to the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to [the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and - 9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655)] [•]):*

$$\left(\frac{€STR\ Index_{End}}{€STR\ Index_{Start}}-1\right)\times\frac{360}{d}$$

where:

*"**€STR $Index_{Start}$**" is, for any Interest Compounding Period:*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the [Interest Commencement Date] [•] (the "**Start IPED**") is an TARGET Settlement Day, the relevant €STR Compounded Index level in respect of such Start IPED; and*

(b) if the Start IPED is not an TARGET Settlement Day, the €STR Compounded Index level in respect of the first TARGET Settlement Day after the Start IPED divided by

$$\left(1+\frac{RFR_S \times n}{360}\right)$$

where:

*"**RFR_S**" means the €STR Reference Rate, in respect of the TARGET Settlement Day prior to the Start IPED; and*

*"**n**" means the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first TARGET Settlement Day after the Start IPED.*

*"**$€STR\ Index_{End}$**" is, for any Interest Compounding Period:*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an TARGET Settlement Day, the €STR Index level in respect of such End IPED; and*

(b) if the End IPED is not an TARGET Settlement Day, the €STR Index level in respect of the TARGET Settlement Day prior to the End IPED multiplied by

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

*"**RFR_E**" means the €STR Reference Rate, in respect of the TARGET Settlement Day prior to the End IPED; and*

*"**n**" means the number of calendar days from, and including, the TARGET Settlement Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED;*

*"**d**" means the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period.**]]***

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen:* **€STR Beobachtungsperiode /** *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***€STR Observation Period:***

Die €STR Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**für jede [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (wobei die erste €STR Beobachtungsperiode an dem Tag (einschließlich) beginnt, der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem [Verzinsungsbeginn] [•] liegt) bis zu dem Tag (ausschließlich), der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (das €STR Beobachtungsperioden- Endtag).**]** /

*The €STR Observation Period means [•] **[**for any [Interest Period] [Interest Compounding Period] the period from, and including, the date falling [5] [•] Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant [Interest Period] [Interest Compounding Period] (and the first €STR Observation Period shall begin on and include the date falling [5] [•] Observation Period Shift Business Days prior to the [Interest Commencement Date] [•]) to, but excluding, the date [5] [•] Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant [Interest Period] [Interest Compounding Period**]** **[**Interest Period**]** (the €STR Observation Period End Date).**]]***

[Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag / ***Observation Period Shift Business Day:***

Der Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Londoner Geschäftstag **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag ist**]**. /

*The Observation Period Shift Business Day means a day which is **[**(i)**]** a London Business Day **[**and (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day**]**.**]**

[Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag / *Observation Period Shift Additional Business Day:*

Der Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag bezeichnet [●]. /

*The Observation Period Shift Additional Business Day means [●].***]**

[€STR-Referenzsatz / *€STR Reference Rate:*

Der €STR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag einen von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate Satzes ("**€STR**"). /

*The €STR Reference Rate in respect of any TARGET Settlement Day, means a reference rate equal to the Euro Short-Term Rate ("**€STR**") administered by the European Central Bank (or any successor administrator).***]**

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "OIS" einfügen*: **€STR$_i$ /** *in case of compounding method "OIS" insert:* ***€STR$_i$:***

€STR$_i$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen Tag$_{(i)}$

(i) wenn dieser Tag$_{(i)}$ ein TARGET-Abwicklungstag ist, den €STR-Referenzsatz für diesen Tag$_{(i)}$, wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an einem Tag veröffentlicht, der der erste TARGET-Abwicklungstag nach dem Tag$_{(i)}$ ist; oder

(ii) wenn dieser Tag$_{(i)}$ kein TARGET-Abwicklungstag ist, den €STR-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden TARGET-Abwicklungstag, wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an dem Tag veröffentlicht, der der erste TARGET-Abwicklungstag nach dem Tag$_{(i)}$ ist.**]** /

*€STR$_i$ means [●] **[**, in respect of any day$_{(i)}$*

(i) if such day$_{(i)}$ is a TARGET Settlement Day, the level of the €STR Reference Rate for such day$_{(i)}$ published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on a day that is one TARGET Settlement Day following the day$_{(i)}$; or

*(ii) if such day$_{(i)}$ is not a TARGET Settlement Day, the level of the €STR Reference Rate for the immediately preceding TARGET Settlement Day published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the day that is one TARGET Settlement Day following the day$_{(i)}$.**]***

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" einfügen:* **€STR$_{i-[5]\ [•]TSD}$ /** *in case of compounding method "Look-Back" insert:* ***€STR$_{i-[5]\ [•]TSD}$:***

€STR$_{i-[5]\ [•]TSD}$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag$_{(i)}$ für den €STR-Referenzsatz den €STR- Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit am TARGET-Abwicklungstag$_{(i)}$, der [5] [●] TARGET-Abwicklungstage vor dem betreffenden TARGET-Abwicklungstag$_{(i)}$ liegt, außer wenn ein solcher Tag$_{(i)}$ kein TARGET-Abwicklungstag ist, den €STR-Referenzsatz wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit an dem TARGET-Abwicklungstag, der [5] [●] plus 1 TARGET-Abwicklungstage vor diesem Tag$_{(i)}$ liegt veröffentlicht.**]** /

*€STR$_{i-[5][•]TSD}$ means [●] **[**in respect of any day$_{(i)}$ the level of the €STR Reference Rate published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on the TARGET Settlement Day falling [5] [●] TARGET Settlement Days prior to such day$_{(i)}$ except where such day$_{(i)}$ is not a TARGET Settlement Day, the level of the €STRi Reference Rate published as of*

*9.00 a.m. Frankfurt time on the TARGET Settlement Day falling [5] [●] plus 1 TARGET Settlement Days prior to such day$_{(i)}$.**]]***

[Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Beobachtungsperiode Shift" einfügen: **€STR$_i$** / *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***€STR$_i$:***

€STR$_i$ bezeichnet [●] **[**in Bezug auf einen TARGET-Abwicklungstag$_{(i)}$ den €STR-Referenzsatz, wie um 9:00 Uhr Frankfurter Zeit am TARGET-Abwicklungstag$_{(i)}$ veröffentlicht.**]** /

*€STR$_i$ means [●] **[**in respect of any TARGET Settlement Day$_{(i)}$ the level of the €STR Reference Rate published as of 9.00 a.m. Frankfurt time on such TARGET Settlement Day$_{(i)}$.**]]***

[TARGET Abwicklungstag oder TSD / *TARGET Settlement Day or TSD:*

Ein TARGET Abwicklungstag oder TSD bezeichnet jeden Tag, an dem das TARGET System für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet ist. /

*A TARGET Settlement Day or TSD means a day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in Euro.***]**

[Zinsfeststellungstag / *Interest Determination Date:*

Der Zinsfeststellungstag bezeichnet **[**den Zinsberechnungsperioden-Endtag**]** [●]. /

*The Interest Determination Date means the **[**Interest Compounding Period End Date**]** [●].***]**

[Basisreferenzsatz / *Underlying Reference Rate*:

Der Basisreferenzsatz bezeichnet €STR, mit der Maßgabe, dass, wenn ein Benchmark-Ereignis und der damit verbundene Benchmark Ersetzungsstichtag in Bezug auf €STR (oder, nach Ersetzung des Basisreferenzsatzes gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen, der zu diesem Zeitpunkt aktuelle Ersatz-Basisreferenzsatz) eingetreten ist, der Basisreferenzsatz der maßgeblichen Ersatz-Basisreferenzsatz ist, der gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen ermittelt wurde. /

*The Underlying Reference Rate means €STR, provided that if a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to €STR (or, following any replacement of the Underlying Reference Rate in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions, the then-current Replacement Underlying Reference Rate), the Underlying Reference Rate shall be the relevant Replacement Underlying Reference Rate determined in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions.***]**

[Benchmark-Ersetzungsstichtag / *Benchmark Replacement Date*:

Der Benchmark-Ersetzungsstichtag bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolations-referenzzinssatz]**]**, das frühere Eintreten eines der folgenden Ereignisse:

(i) Im Fall von Absatz (i) oder (ii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", (a) das Datum der öffentlichen Bekanntmachung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen, oder, falls später, (b) der Tag an dem der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basis-referenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenz-zinssatzes]**]** endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(ii) im Fall von Absatz (iii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", der Tag der öffentlichen Bekanntmachung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Wenn das Ereignis, das zum Benchmark-Ersetzungsstichtag führt, am selben Tag aber früher als die Festgelegte Zeit in Bezug eine Festlegung eintritt, gilt der Benchmark-Ersetzungsstichtag für diese Festlegung als vor der Festgelegten Zeit eingetreten. /

*The Benchmark Replacement Date means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**], the earliest to occur of the following events with respect thereto:*

*(i) in the case of paragraph (i) or (ii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] permanently or indefinitely ceases to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]; or*

(ii) in the case of paragraph (iii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

*If the event giving rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Specified Time in respect of any determination, the Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Specified Time for such determination.***]**

[Benchmark-Ereignis / *Benchmark Trigger Event*:

Ein Benchmark-Ereignis bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]**, das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(i) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen von oder durch den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit den Inhalt, dass der Administrator die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Bekanntmachung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin zur Verfügung stellt;

(ii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** Zentralbank für die Währung des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]**, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Basisreferenzsatzes zuständig ist, einer Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** zuständig ist, oder eines Gerichts oder einer Stelle mit einer ähnlichen Insolvenz- oder Abwicklungsbefugnis über den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenz-

zinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin bereitstellt; oder

(iii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** [auf dauerhafte und unabänderliche Weise] nicht mehr repräsentativ [für eine zugrunde liegendes tatsächliches Markt- oder Wirtschaftsgeschehen] ist. /

*A Benchmark Trigger Event means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the occurrence of one or more of the following events with respect thereto:*

*(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**];*

*(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the central bank for the currency of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Underlying Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, which states that the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**; or*

*(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference*

*Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** is no longer representative [of an underlying market or economic reality on a permanent and irremediable basis].***]***

[Maßgeblicher Geschäftstag / *Relevant Business Day:*

Der Maßgebliche Geschäftstag bezeichnet jeden [•] **[**TARGET Abwicklungstag**]**. /

*The Relevant Business Day means any [•] **[**TARGET Settlement Day**]**.***]***

[Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag / *Temporary Non-Publication Relevant Business Day:*

Der Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag bezeichnet unter den in § 6 (b) (1) dieser Bedingungen beschriebenen Umständen den [letzten] [vorletzten] [•] Maßgeblichen Geschäftstag vor dem Maßgeblichen Geschäftstag, an dem der maßgebliche Basisreferenzsatz zuletzt verfügbar war. /

*The Temporary Non-Publication Relevant Business Day means in the circumstances described in § 6 (b) (1) of these Conditions, the [last] [second to last] [•] Relevant Business Day prior to the Relevant Business Day on which the relevant Underlying Reference Rate was last available.***]**

]]

[*Bei einem* ***Compounded Daily SARON-Referenzsatz*** *bzw.* ***Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung*** *einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of a* ***Compounded Daily SARON reference rate*** *or* ***Compounded Daily SARON - Index Determination reference rate****, as applicable:*

[*im Fall der ISDA 2006 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2006 definitions, as applicable:*

[Compounded Daily SARON / *Compounded Daily SARON:*

Compounded Daily SARON bezeichnet [●] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Tagesgeldsatz des besicherten Geldmarktes für Schweizer Franken), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf] [●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005] [●] wird aufgerundet):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_{i[-[2][\bullet][ZBD]]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d_0**" bezeichnet **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode**]**.

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen:* der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen:* der betreffenden SARON Beobachtungsperiode**]**.

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschließlich) in **[***im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: der betreffenden Zinsperiode**] [***im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: der betreffenden SARON Beobachtungsperiode**]** steht.

"**n_i**" bezeichnet für einen Züricher Geschäftstag$_{(i)}$ die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Züricher Geschäftstag$_{(i)}$ (einschließlich) bis zum folgenden Züricher Geschäftstag (ausschließlich).

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Lag" einfügen*: $SARON_{i-[2]\ [\bullet]ZBD}$ bezeichnet in Bezug auf jeden Züricher Geschäftstag$_{(i)}$, der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SARON-Referenzsatz für den Züricher Geschäftstag, der [2] [●] Züricher Geschäftstage vor dem betreffenden Züricher Geschäftstag$_{(i)}$ liegt.**]**

[*im Fall von Beobachtungsmethode "Shift" einfügen*: $SARON_i$ bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag$_{(i)}$, der in die betreffende SARON Beobachtungsperiode fällt, den SARON-Referenzsatz für diesen Tag.**]]** /

Compounded Daily SARON means [●] [[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●] being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_{i[-[2][\bullet]][ZBD]]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

*"**d_0**" means, **[**in case of observation method "Lag" insert: for any Interest Period the number of Zurich Business Days in the relevant Interest Period**] [**in case of observation method "Shift" insert: for any Interest Period, the number of Zurich Business Days in the relevant SARON Observation Period**];*

*"**d**" means the number of calendar days in **[**in case of observation method "Lag" insert: the relevant Interest Period**] [**in case of observation method "Shift" insert: the relevant SARON Observation Period**];*

*"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant Zurich Business Day in the relevant SARON Observation Period in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day **[**in case of observation method "Lag" insert: in the relevant Interest Period**] [**in case of observation method "Shift" insert: in the relevant SARON Observation Period**];*

*"**n_i**", for any Zurich Business Day, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Business Day$_{(i)}$ up to (but excluding) the following Zurich Business Day;*

[**in case of observation method "Lag" insert:$SARON_{i-[2]\,[\bullet]ZBD}$ means, in respect of any Zurich Business Day$_{(i)}$, falling in the relevant Interest Period, the SARON Reference Rate for the Zurich Business Day falling [2] [•] Zurich Business Days prior to the relevant Zurich Business Day$_{(i)}$.**]

[**in case of observation method "Shift" insert: $SARON_i$ means, in respect of any Zurich Business Day$_{(i)}$ falling in the relevant SARON Observation Period, the SARON Reference Rate for such day.**]]

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* **Compounded Daily SARON-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily SARON - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily SARON - Index Determination:***

Compounded Daily SARON-Index-Feststellung bezeichnet [•] **[**[in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den vom SARON Administrator verwalteten SARON Index (SAION) berechnet wird, der **[**von dem SARON Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zum Maßgeblichen Zeitpunkt**]** [•] an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SARON Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SARON-Satz =

$$\left(\frac{SARON\ Compounded\ Index_y}{SARON\ Compounded\ Index_x}-1\right)\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**x**" bezeichnet, dass der betreffende SARON Compounded Index der SARON Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Geschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

"**y**" bezeichnet, dass der betreffende SARON Compounded Index der SARON Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

"**d**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen von (einschließlich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschließlich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird.**]** /

*Compounded Daily SARON - Index Determination means [●] **[**[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily SARON rate will be calculated by reference to the SARON Index (SAION) administered by the SARON Administrator that is published or displayed **[**on the SARON Administrator Website by the SARON Administrator or other information service from time to time at the Relevant Time**]** [●] on the relevant determination dates specified below (the "**SARON Compounded Index**" and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**") and the following formula:*

Compounded Daily SARON rate =

$$\left(\frac{SARON\ Compounded\ Index_y}{SARON\ Compounded\ Index_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

*"**x**" means that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period;*

*"**y**" means that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Business Days prior to the relevant Interest Payment Date;*

*"**d**" means the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined.**]***

[Relevante Anzahl ***/ Relevant Number:***

Die Relevante Anzahl entspricht [2] [●]. /

*The Relevant Number equals [2] [●].***]**

[Beobachtungs-Look-Back-Periode / ***Observation Look-Back Period:***

Die Beobachtungs-Look-Back-Periode bezeichnet **[**[2] [●] Züricher Geschäftstage**]** [●]. /

*The Observation Look-Back Period means **[**[2] [●] Zurich Business Days**]** [●].***]***

[SARON Administrator / ***SARON Administrator:***

Der SARON Administrator bezeichnet die SIX Index AG (einschließlich jedes Nachfolgers) oder jeder Nachfolge-Administrator des Swiss Average Rate Overnight Satzes. /

*The SARON Administrator means SIX Index AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.***]**

[SARON-Administrator-Webseite / ***SARON Administrator Website:***

Die SARON-Administrator-Webseite bezeichnet die Webseite der SIX Group, auf der SARON veröffentlicht wird, oder jede Nachfolge-Webseite oder -Quelle. /

*The SARON Administrator Website means the website of the SIX Group on which SARON is published or any successor website or source.***]**

[SARON Beobachtungsperiode / *SARON Observation Period:* Die SARON Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [fünf] [•] Züricher Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der [fünf] [•] Züricher Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.**]** /

*The SARON Observation Period means [•] **[**, in respect of an Interest Period, the period from (and including) the date falling [5] [•] Zurich Business Days prior to the first day of such Interest Period to (but excluding) the date falling [5] [•] Zurich Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.**]***]

[SARON-Referenzsatz / *SARON Reference Rate:* Der SARON-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag, den Swiss Average Rate Overnight Satz ("**SARON**") für diesen Züricher Geschäftstag, der von dem SARON Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite zum Maßgeblichen Zeitpunkt an diesem Züricher Geschäftstag veröffentlicht wird. /

*The SARON Reference Rate in respect of any Zurich Business Day, means a rate equal to the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**") for such Zurich Business Day published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such Zurich Business Day.***]**

[Zinsfeststellungstag / *Interest Determination Date:* Der Zinsfeststellungstag bezeichnet [•] **[[***bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen*: [jeweils] der [fünfte] [•] Züricher Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.**]** **[**b*ei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfü*gen: den Tag, der die Relevante Anzahl von Züricher Geschäftstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag liegt**].]** /

*The Interest Determination Date means [•] **[[**in case of Compounded Daily SARON reference rate, insert: the [fifth] [•] Zurich Business Day prior to the relevant Interest Payment Date**]** **[**in case of Compounded Daily SARON - Index Determination reference rate, insert: the day falling the Relevant Number of Zurich Business Days prior to the relevant Interest Payment Date**].]***]

[Maßgeblicher Zeitpunkt / *Relevant Time:* Der Maßgebliche Zeitpunkt bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag, den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines Nachfolgers davon) an einem solchen Züricher Geschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Zürcher Zeit) stattfindet. /

*The Relevant Time means, in respect of any Zurich Business Day, close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor thereto) on such Zurich Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).***]**

[Züricher Geschäftstag oder ZBD / *Zurich Business Day or ZBD:* Der Züricher Geschäftstag oder ZBD bezeichnet [•] **[**einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.**]** /

*The Zurich Business Day or ZBD means [•] **[**any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.**]***]

]

[*im Fall der ISDA 2021 Definitionen einfügen, wie jeweils anwendbar / insert in case of ISDA 2021 definitions, as applicable:*

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen*: **Compounded Daily SARON /** *insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate:* ***Compounded Daily SARON:***

Compounded Daily SARON bezeichnet [•] **[[**in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Swiss Average Rate Overnight als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt (wobei der sich daraus ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste [Zehntausendstel] [•] eines Prozentpunktes [(0,0001%)] [•] gerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_{i[-[5][\bullet]LBD[\bullet]]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•]**] [***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: der betreffenden SARON Beobachtungsperiode**]** bezeichnet;

"**d_0**" **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: für jede [Zinsberechnungsperiode] [•] die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] bezeichnet; ist der erste Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [•] jedoch kein Züricher Geschäftstag, entspricht d_0 der Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] plus 1**] [***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift"*: die Anzahl der Züricher Geschäftstage in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode**]**;

"**i**" **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: wenn (a) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [•] ein Züricher Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschließlich) in der betreffenden [Zinsberechnungsperiode] [•] steht oder (b) der erste Kalendertag in der [Zinsberechnungsperiode] [•] kein Züricher Geschäftstag ist, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0 bezeichnet, wobei i=1 für den ersten Kalendertag der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht und jede Zahl ab i=2 bis d_0 für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschließlich) in der [Zinsberechnungsperiode] [•] steht**] [***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen*: eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0 bezeichnet, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Geschäftstag (einschließlich) in der betreffenden SARON Beobachtungsperiode steht**]**;

"**n_i**" für einen beliebigen $Tag_{(i)}$, **[***im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" oder "OIS" einfügen*: die Anzahl der Kalendertage ab dem $Tag_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten Züricher Geschäftstag oder, falls früher, (ii) [Zinsberechnungsperioden- Endtag] [•] für die [Zinsberechnungsperiode] [•] bzw. für die letzte [Zinsberechnungsperiode] [•] bis zum zuletzt eintretenden [Zinsberechnungsperioden-Endtag] [•] (jeweils ausschließlich)**] [***im Fall von*

Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen: die Anzahl der Kalendertage ab dem $Tag_{(i)}$ (einschließlich) bis zum (i) nächsten Züricher Geschäftstag oder, falls früher, (ii) SARON Beobachtungsperioden-Endtag für die betreffende SARON Beobachtungsperiode bzw. für die letzte SARON Beobachtungsperiode das zuletzt eintretende SARON Beobachtungsperioden-Endtag (jeweils ausschließlich)**]** bezeichnet.**]** /

*Compounded Daily SARON means [•] **[[**, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the Swiss Average Rate Overnight as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest one [ten-thousandth] [•] of a percentage point [(0.0001%)] [•]):*

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_{i[-[5][\bullet]LBD[\bullet]]}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

*"**d**" means the number of calendar days in **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the relevant [Interest Compounding Period] [•]**]] [**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the relevant SARON Observation Period**];*

*"**d_0**" means, **[**in case of compounding method "Look- Back" or "OIS" insert: for any [Interest Compounding Period] [•], the number of Zurich Business Days in the relevant [Interest Compounding Period] [•], except if the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [•] is not a Zurich Business Day, then it is the number of Zurich Business Days in the [Interest Compounding Period] [•] plus 1**] [**in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: the number of Zurich Business Days in the relevant SARON Observation Period**]** bezeichnet;*

*"**i**" means **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: (a) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [•] is a Zurich Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the relevant [Interest Compounding Period] [•], or (b) if the first calendar day in the [Interest Compounding Period] [•] is not a Zurich Business Day, a series of whole numbers from 1 to d_0, where i=1 represents the first calendar day of the [Interest Compounding Period] [•], and each of i=2 to d_0 represents the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the [Interest Compounding Period] [•]**] [** in case of compounding method "Observation Period Shift" insert: a series of whole numbers from 1 to d_0, each representing the relevant Zurich Business Days in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day in the relevant SARON Observation Period**];*

*"**n_i**", for any $day_{(i)}$, means **[**in case of compounding method "Look-Back" or "OIS" insert: the number of calendar days from, and including, the $day_{(i)}$ up to but excluding, the earlier of (i) the next Zurich Business Day; and (ii) the [Interest Compounding Period End Date] [•] for the [Interest Compounding Period] [•] or, in respect of the final [Interest Compounding Period] [•], the last occurring [Interest Compounding Period End Date] [•]**] [**in case of compounding method "Observation*

*Period Shift" insert: the number of calendar days from, and including the day$_{(i)}$ up to but excluding the earlier of (i) the next Zurich Business Day; and (ii) the SARON Observation Period End Date for the relevant SARON Observation Period or, in respect of the final SARON Observation Period, the last occurring SARON Observation Period End Date**].]**]*

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen*: **Compounded Daily SARON-Index-Feststellung /** *insert in case of a Compounded Daily SARON - Index Determination reference rate:* ***Compounded Daily SARON - Index Determination:***

Compounded Daily SARON-Index-Feststellung bezeichnet [●] **[[**in Bezug auf eine [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode]**]**, dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den Stand des Index berechnet wird, der die Veränderung der Renditen aus einer fortlaufend reinvestierten täglich zum SARON-Satz verzinsten Anlage misst (der sogenannte SARON Compounded Index) und von der SIX Swiss Exchang AG (oder einem Nachfolge-Administrator) verwaltet und von diesem Administrator zur jeweiligen Uhrzeit an den maßgeblichen Bestimmungstagen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SARON Compounded Index**" bzw. für die Zwecke von § 6 (c) dieser Bedingungen, auch der "**Basisindex**"), und zwar nach folgender Formel (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf [das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird (z. B. wird 9,876541% (oder 0,09876541) auf 9,87654% (oder 0,0987654) abgerundet und 9,876545% (oder 0,09876545) auf 9,87655% (oder 0,0987655) aufgerundet; und -9,876541% (oder -0,09876541) wird auf -9,87654% (oder -0,0987654) aufgerundet und -9,876545% (oder -0,09876545) auf -9.87655% (oder -0,0987655) abgerundet)] [●] gerundet wird):

$$\left(\frac{\text{SARON Index}_{\text{Ende}}}{\text{SARON Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \frac{360}{\text{d}}$$

wobei:

"**SARON Index$_{\text{Start}}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag zu Beginn der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die erste Zinsberechnungsperiode, der [Verzinsungsbeginn] [●] (das "**Start-ZPED**") ein Züricher Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses Start-ZPED maßgebliche Stand des SARON Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das Start-ZPED kein Züricher Geschäftstag ist, der Stand des SARON Compounded Index in Bezug auf den ersten Züricher Geschäftstag nach dem Start-ZPED ist, geteilt durch

$$\left(1 + \frac{RFR_S \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR$_s$**" bezeichnet den SARON-Referenzsatz in Bezug auf den dem Start-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag; und

"**n**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Start- ZPED (einschließlich) bis zum ersten Züricher Geschäftstag (ausschließlich) nach dem Start-ZPED.

"**SARON Index$_{\text{Ende}}$**" für eine beliebige Zinsberechnungsperiode:

(a) wenn der Zinsberechnungsperioden-Endtag am Ende der Zinsberechnungsperiode oder, in Bezug auf die letzte

Zinsberechnungsperiode, der letzte Zinsberechnungsperioden- Endtag (das "**End-ZPED**") ein Züricher Geschäftstag ist, der in Bezug auf dieses End-ZPED maßgebliche Stand des SARON Compounded Index ist; bzw.

(b) wenn das End-ZPED kein Züricher Geschäftstag ist, der Stand des SARON Compounded Index in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag ist, multipliziert mit

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

wobei Folgendes gilt:

"**RFR_E**" bezeichnet den SARON-Referenzsatz in Bezug auf den dem End-ZPED vorausgehenden Züricher Geschäftstag; und

"**n**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Züricher Geschäftstag (einschließlich), der dem End-ZPED vorausgeht, bis zum End-ZPED (ausschließlich).

"**d**" ist die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsberechnungsperiode.**]** /

*Compounded Daily SARON - Index Determination means [•] **[[**, with respect to an [Interest Period] [Interest Compounding Period],**]** Compounded Daily SARON rate which will be calculated by reference to the level of the index measuring the change in the returns from a rolling unit of investment earning compound interest each day at SARON (known as the SARON Compounded Index) administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator) that is published or displayed by such administrator at the relevant time on the relevant determination dates (the "**SARON Compounded Index**" and for the purposes of § 6 (c) of these Conditions, also the "**Underlying Index**"), to the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to [the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (e.g., 9.876541% (or 0.09876541) being rounded down to 9.87654% (or 0.0987654) and 9.876545% (or 0.09876545) being rounded up to 9.87655% (or 0.0987655); and -9.876541% (or -0.09876541) being rounded up to -9.87654% (or -0.0987654) and - 9.876545% (or -0.09876545) being rounded down to -9.87655% (or -0.0987655)] [•]):*

$$\left(\frac{SARON\ Index_{End}}{SARON\ Index_{Start}}-1\right)\times\frac{360}{d}$$

where:

*"**SARON Index$_{Start}$**" is, for any Interest Compounding Period;*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the start of the Interest Compounding Period or, in respect of the first Interest Compounding Period, the **[**Interest Commencement Date**]** [•] (the "**Start IPED**") is an Zurich Business Day, the relevant SARON Compounded Index level in respect of such Start IPED; and*

(b) if the Start IPED is not an Zurich Business Day, the SARON Compounded Index level in respect of the first Zurich Business Day after the Start IPED divided by

$$\left(1+\frac{RFR_S \times n}{360}\right)$$

where:

*"**RFR$_S$**" means the SARON Reference Rate, in respect of the Zurich Business Day prior to the Start IPED; and*

*"**n**" means the number of calendar days from, and including, the Start IPED to, but excluding, the first Zurich Business Day after the Start IPED.*

*"**SARON Index$_{End}$**" is, for any Interest Compounding Period:*

*(a) if the Interest Compounding Period End Date at the end of the Interest Compounding Period or, in respect of the final Interest Compounding Period, the final Interest Compounding Period End Date (the "**End IPED**") is an Zurich Business Day, the SARON Index level in respect of such End IPED; and*

(b) if the End IPED is not an Zurich Business Day, the SARON Index level in respect of the Zurich Business Day prior to the End IPED multiplied by

$$\left(1+\frac{RFR_E \times n}{360}\right)$$

where:

*"**RFR$_E$**" means the SARON Reference Rate, in respect of the Zurich Business Day prior to the End IPED; and*

*"**n**" means the number of calendar days from, and including, the Zurich Business Day prior to the End IPED to, but excluding, the End IPED.*

*"**d**" means the number of calendar days in the relevant Interest Compounding Period.**]***

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Observation Period Shift" einfügen:* **SARON Beobachtungsperiode /** *in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***SARON Observation Period:***

Die SARON Beobachtungsperiode bezeichnet [•] **[**für jede [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (wobei die erste SARON Beobachtungsperiode an dem Tag (einschließlich) beginnt, der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem [Verzinsungsbeginn] [•] liegt) bis zu dem Tag (ausschließlich), der [5] [•] Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstage vor dem letzten Tag der betreffenden [Zinsperiode] [Zinsberechnungsperiode] liegt (das SARON Beobachtungsperioden- Endtag).**]** /

*The SARON Observation Period means [•] **[**for any [Interest Period] [Interest Compounding Period] the period from, and including, the date falling [5] [•] Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant [Interest Period] [Interest Compounding Period] (and the first SARON Observation Period shall begin on and include the date falling [5] [•] Observation Period Shift Business Days prior to the [Interest Commencement Date] [•]) to, but excluding, the date [5] [•] Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant [Interest Compounding Period] [Interest Period] (the SARON Observation Period End Date).**]***

[Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag / *Observation Period Shift Business Day:*

Der Beobachtungsperioden-Shift-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der **[**(i)**]** ein Züricher Geschäftstag **[**und (ii) ein Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag**]** ist. /

*The Observation Period Shift Business Day means a day which is **[**(i)**]** a Zurich Business Day **[**and, (ii) an Observation Period Shift Additional Business Day**]**.***]**

[Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag / *Observation Period Shift Additional Business Day:*

Der Beobachtungsperioden-Shift-Zusatz-Geschäftstag bezeichnet [●]. /

*The Observation Period Shift Additional Business Day means [●].***]**

[SARON-Referenzsatz / *SARON Reference Rate:*

Der SARON-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag, einen Referenzsatz in Höhe des von der SIX Swiss Exchange AG (oder einem Nachfolge-Administrator) verwalteten Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**")-Satzes. /

*The SARON Reference Rate in respect of any Zurich Business Day, means a reference rate to the Swiss Average Rate Overnight administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator) ("**SARON**").***]**

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "OIS" einfügen*: **SARON$_i$ /** *in case of compounding method "OIS" insert:* ***SARON$_i$:***

SARON$_i$ bezeichnet [●] **[** in Bezug auf einen Tag$_{(i)}$

(i) wenn dieser Tag$_{(i)}$ ein Züricher Geschäftstag ist, den SARON-Referenzsatz für diesen Tag $_{(i)}$, wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit am Tag$_{(i)}$ veröffentlicht; oder

(ii) wenn dieser Tag$_{(i)}$ kein Züricher Geschäftstag ist, den SARON-Referenzsatz für den unmittelbar vorhergehenden Züricher Geschäftstag, wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit am Tag$_{(i)}$ veröffentlicht.**]** /

*SARON$_i$ means [●] **[**, in respect of any day$_{(i)}$*

(i) if such day$_{(i)}$ is a Zurich Business Day, the level of the SARON Reference Rate for such day$_{(i)}$ published as of 6.00 p.m. Zurich time on the day$_{(i)}$; or

*(ii) if such day$_{(i)}$ is not a Zurich Business Day, the level of the SARON Reference Rate for the immediately preceding Zurich Business Day published as of 6.00 p.m. Zurich time on the day$_{(i)}$.**]***

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Look-Back" einfügen*: **SARON$_{i-[5]\,[\bullet]ZBD}$ /** *in case of compounding method "Look-Back" insert:* ***SARON$_{i-[5]\,[\bullet]ZBD}$:***

SARONi$_{-[5]\,[\bullet]ZBD}$ bezeichnet [●] [in Bezug auf einen Tag$_{(i)}$ den SARON- Referenzsatz [wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an dem Züricher Geschäftstag, der [5] [●] Züricher Geschäftstage vor diesem Tag$_{(i)}$ liegt, veröffentlicht] außer wenn ein solcher Tag$_{(i)}$ kein Züricher Geschäftstag ist, den SARON-Referenzsatz wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an dem Züricher Geschäftstag, der [5] [●] plus 1 Züricher Geschäftstage vor diesem Tag$_{(i)}$ liegt veröffentlicht.] /

*SARON$_{i-[5]\,[\bullet]ZBD}$ means [●] [in respect of any day$_{(i)}$ the level of the SARON Reference Rate [published as of 6.00 p.m. Zurich time on the Zurich Business Day falling [5] [●] Zurich Business Days prior to such day$_{(i)}$] except where such day$_{(i)}$ is not a Zurich Business Day, the level of the SARON Reference Rate published as of 6.00 p.m. Zurich time on the Zurich Business Day falling [5] [●] plus 1 Zurich Business Days prior to such day$_{(i)}$.**]***

[*Im Fall von Zinsberechnungsmethode "Beobachtungsperiode Shift" einfügen:* **SARON$_i$** */ in case of compounding method "Observation Period Shift" insert:* ***SARON$_i$:***

SARON$_i$ bezeichnet [•] **[**in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag$_{(i)}$ den SARON-Referenzsatz, wie um 18:00 Uhr Züricher Zeit an diesem Züricher Geschäftstag$_{(i)}$ veröffentlicht.**]** /

*SARON$_i$ means [•] [in respect of any Zurich Business Day$_{(i)}$ the level of the SARON Reference Rate published as of 6.00 p.m. Zurich time on such Zurich Business Day$_{(i)}$.]***]**

[Züricher Geschäftstag oder ZBD / ***Zurich Business Day or ZBD:***

Der Züricher Geschäftstag oder ZBD bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind. /

The Zurich Business Day or ZBD means any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.**]**

[Basisreferenzsatz / ***Underlying Reference Rate****:*

Der Basisreferenzsatz bezeichnet SARON, mit der Maßgabe, dass, wenn ein Benchmark-Ereignis und der damit verbundene Benchmark Ersetzungsstichtag in Bezug auf SARON (oder, nach Ersetzung des Basisreferenzsatzes gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen, der zu diesem Zeitpunkt aktuelle Ersatz-Basisreferenzsatz) eingetreten ist, der Basisreferenzsatz der maßgeblichen Ersatz-Basisreferenzsatz ist, der gemäß § 6 (b) (2) dieser Bedingungen ermittelt wurde. /

*The Underlying Reference Rate means SARON, provided that if a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to SARON (or, following any replacement of the Underlying Reference Rate in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions, the then-current Replacement Underlying Reference Rate), the Underlying Reference Rate shall be the relevant Replacement Underlying Reference Rate determined in accordance with § 6 (b) (2) of these Conditions.***]**

[Benchmark-Ersetzungsstichtag / ***Benchmark Replacement Date****:*

Der Benchmark-Ersetzungsstichtag bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolations-referenzzinssatz]**]**, das frühere Eintreten eines der folgenden Ereignisse:

(i) Im Fall von Absatz (i) oder (ii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", (a) das Datum der öffentlichen Bekanntmachung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen, oder, falls später, (b) der Tag an dem der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basis-referenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenz-zinssatzes]**]** endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(ii) im Fall von Absatz (iii) der Definition des "Benchmark-Ereignis", der Tag der öffentlichen Bekanntmachung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Wenn das Ereignis, das zum Benchmark-Ersetzungsstichtag führt, am selben Tag aber früher als die Festgelegte Zeit in Bezug eine Festlegung eintritt, gilt der Benchmark-Ersetzungsstichtag für diese Festlegung als vor der Festgelegten Zeit eingetreten. /

*The Benchmark Replacement Date means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**], the earliest to occur of the following events with respect thereto:*

*(i) in the case of paragraph (i) or (ii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**] permanently or indefinitely ceases to provide the **[**Underlying Reference Rate**] [**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]; or*

(ii) in the case of paragraph (iii) of the definition of "Benchmark Trigger Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

*If the event giving rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Specified Time in respect of any determination, the Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Specified Time for such determination.***]**

[Benchmark-Ereignis / *Benchmark Trigger Event*: Ein Benchmark-Ereignis bezeichnet in Bezug auf den zu diesem Zeitpunkt geltenden **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]**, das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(i) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen von oder durch den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit den Inhalt, dass der Administrator die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Bekanntmachung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin zur Verfügung stellt;

(ii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** Zentralbank für die Währung des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]**, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Basisreferenzsatzes zuständig ist, einer Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** zuständig ist, oder eines Gerichts oder einer Stelle mit einer ähnlichen Insolvenz- oder Abwicklungsbefugnis über den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** die Bereitstellung des **[**Basisreferenzsatzes**] [**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolationsreferenzzinssatzes]**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Basisreferenzsatz**] [**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** weiterhin bereitstellt; oder

(iii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen der Regulierungsaufsichtsbehörde für den Administrator des **[**Basisreferenzsatzes**]** **[**Referenzzinssatzes [bzw. Interpolations-referenzzinssatzes]**]** mit dem Inhalt, dass der **[**Basisreferenzsatz**]** **[**Referenzzinssatz [bzw. Interpolationsreferenzzinssatz]**]** [auf dauerhafte und unabänderliche Weise] nicht mehr repräsentativ [für eine zugrunde liegendes tatsächliches Markt- oder Wirtschaftsgeschehen] ist. /

*A Benchmark Trigger Event means, with respect to the then-current **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the occurrence of one or more of the following events with respect thereto:*

*(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**;*

*(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, the central bank for the currency of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Underlying Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**, which states that the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** has ceased or will cease to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]**; or*

*(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** announcing that the **[**Underlying Reference Rate**]** **[**Reference Interest Rate [or, as the case may be, Interpolation Reference Interest Rate]**]** is no longer representative [of an underlying market or economic reality on a permanent and irremediable basis].***]***

[Maßgeblicher Geschäftstag / *Relevant Business Day:*	Der Maßgebliche Geschäftstag bezeichnet jeden [•] **[**Züricher Geschäftstag**]**. / *The Relevant Business Day means [•] **[**any Zurich Business Day Day**]**.***]**
[Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag / *Temporary Non-Publication Relevant Business Day:*	Der Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag bezeichnet unter den in § 6 (b) (1) dieser Bedingungen beschriebenen Umständen den [letzten] [vorletzten] [•] Maßgeblichen Geschäftstag vor dem Maßgeblichen Geschäftstag, an dem der maßgebliche Basisreferenzsatz zuletzt verfügbar war. / *The Temporary Non-Publication Relevant Business Day means in the circumstances described in § 6 (b) (1) of these Conditions, the [last] [second to last] [•] Relevant Business Day prior to the Relevant Business Day on which the relevant Underlying Reference Rate was last available.***]**

]]

Produktbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities

(1) Zero Coupon Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Keine periodischen Zinszahlungen

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
No Periodic Payments of Interest

No periodic payments of interest will be made on the Securities.

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the

eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•]**.

Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•]**.

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(2) Autocallable Zero Coupon Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich **der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 1 (2) dieser Bedingungen bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, wobei der "**Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers wie folgt bestimmt wird:

(a) Ist der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz an **[**dem [•] Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag**]** [•] **[gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der Basispreis**, dann entspricht der Rückzahlungsbetrag je Wertpapier **[**[100%] [[•]%] seines Nennbetrags**] [**seinem Nennbetrag**] [**[100%] [[•]%] seines Berechnungsbetrags**] [**seinem Berechnungsbetrag**]** ,

(b) anderenfalls entspricht der Rückzahlungsbetrag je Wertpapier **[**[•]% seines Nennbetrags**] [**[•]% seines Berechnungsbetrags**]**.

Dabei gilt:

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

(2) Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses

Im Fall des Eintritts eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem maßgeblichen Vorzeitigen Tilgungstag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to **an early redemption of the Securities in accordance with § 1 (2) of these Conditions following the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") and an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency, where the "**Redemption Amount**" in respect of each Security shall be determined as follows:

(a) In case the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate is on **[**the [•] Business Day prior to the Maturity Date**]** [•] **[equal to or] [higher] [lower] than the Strike Level**, the Redemption Amount per Security shall be **[**[100%] [[•]%] of its Nominal Amount**] [**its Nominal Amount**] [**[100%] [[•]%] of its Calculation Amount**] [**its Calculation Amount**]**,

(b) otherwise, the Redemption Amount per Security shall be **[**[•]% of its Nominal Amount**] [**[•]% of its Calculation Amount**]**.

Where:

"**[Relevant] Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(2) Early redemption of the Securities following the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event

In case of the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event, the Securities will expire early on the relevant Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of **[**the Mandatory Early

[des Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** **[**des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Redemption Amount**]** **[**the Early Redemption Amount**]** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Das Zwingende Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

The Mandatory Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Keine periodischen Zinszahlungen

§ 2
No Periodic Payments of Interest

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.

No periodic payments of interest will be made on the Securities.

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses

§ 3
Early redemption of the Securities in the case of the occurrence of a Termination Event

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

(3) Fixed Rate Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Zinssatz und Zinszahltage

[*im Fall von Wertpapieren **ohne Wechsel des Zinssatzes** bis zum Fälligkeitstag folgenden Text einfügen:*

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [●]**]** % pro Jahr (der "**Zinssatz**") verzinst.

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Rate of Interest and Interest Payment Dates

[*in the case of Securities **without change in the rate of interest** until the Maturity Date insert the following text:*

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [●]] % per annum (the "**Interest Rate**").

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*im Fall von **Stufenzinswertpapieren** folgenden Text einfügen:*

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit folgendem Zinssatz (der "**Zinssatz**") verzinst.

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	zum Zinssatz von
[*Datum einfügen:* [●]]	[*Datum einfügen:* [●]]	[*Zinssatz einfügen:* [●]] % pro Jahr

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

[*in the case of **Step-up or Step-down Securities** insert the following text:*

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the following rate of interest (the "**Rate of Interest**").

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[*insert date:* [●]]	[*insert date:* [●]]	[*insert Rate of Interest:* [●]] % per annum

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(2) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

(2) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem ***[im Fall von Stufenzinswertpapieren einfügen:*** jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.]

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the ***[In the case of Step-up or Step-down Securities insert*****:** relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-bedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

(2) Early redemption at the option of the Issuer

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(4) Fixed Rate Amortising Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), an jedem Zinszahltag vor dem Fälligkeitstag die Zahlung des jeweiligen Amortisierungsbetrags in Bezug auf die unmittelbar vorangegangene Zinsperiode und am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Zinssatz und Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren Ausstehenden Nennbetrag für die jeweilige Zinsperiode mit folgendem Zinssatz (der "**Zinssatz**") verzinst.

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on each Interest Payment Date prior to the Maturity Date payment of the relevant Amortisation Amount in respect of the immediately preceding Interest Period and on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Rate of Interest and Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their Outstanding Nominal Amount for such Interest Period at the following rate of interest (the "**Rate of Interest**").

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	zum Zinssatz von
[*Datum einfügen:* [●]]	[*Datum einfügen:* [●]]	[*Zinssatz einfügen:* [●]] % pro Jahr

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[*insert date:* [●]]	[*insert date:* [●]]	[*insert Rate of Interest:* [●]] % per annum

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

Ausstehender Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

, indem der Ausstehende Nennbetrag der Wertpapiere für die jeweilige Zinsperiode mit dem jeweiligen Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.]

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag

(2) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

Outstanding Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

by multiplying the Outstanding Nominal Amount for the relevant Interest Period with the relevant Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would

fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [**•**] [**Kalendertagen**] [**•**]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [**•**] [**calendar days'**] [**•**]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(5) Floating Rate Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Verzinsung

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.

(2) Zinssatz

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Interest

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).

(2) Rate of Interest

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

dem Ergebnis der Subtraktion des Referenzzinssatzes**]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem nicht-inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

dem Referenzzinssatz[.]**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einem **Faktor** folgenden Text einfügen:*

multipliziert mit dem Faktor[.]**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge[,] [.]**]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

von dem Festgelegten Festzinssatz.**]**

Dabei gilt:

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nicht nachfolgend abweichend bestimmt, den Referenzzinssatz, wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Faktor** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Faktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to

[*in the case of **Securities with an inverse floating interest rate** insert the following text:*

the result of the subtraction of the Reference Interest Rate**]**

[*in the case of **Securities with a non-inverse floating interest rate** insert the following text:*

the Reference Interest Rate[.]**]**

[*in the case of Securities having a **Factor** insert the following text:*

multiplied by the Factor[.]**]**

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin[,] [.]**]**

[*in the case of **Securities with an inverse floating interest rate** insert the following text:*

from the Specified Fixed Interest Rate**.]**

Where:

"**Reference Interest Rate**" means, except as otherwise provided below, the Reference Interest Rate as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a **Factor** insert the following text:*

"**Factor**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of **Securities with an inverse floating interest rate** insert the following text:*

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.**]**

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Höchstzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

[*in the case a **memory Maximum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum.**]**

(3) Zinszahltage

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der

(3) Interest Payment Dates

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject

Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist****, folgenden Text einfügen:*

(4) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Zinsperiode**"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolations-referenzzinssatz**") bestimmt.**]**

([4] [5]) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(4) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of an Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Interest Period**"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([4] [5]) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*falls **der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*falls **der Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(6) Steepener Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Verzinsung

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Interest

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).

The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (the "**Interest Amount**") shall**[**,

Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** dem Zinssatzfaktor

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**])** der Marge)**]**.

subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to the Interest Rate Factor

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin)**].**

(2) Zinssatzfaktor

Der "**Zinssatzfaktor**" für jede Zinsperiode wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

(Maßgeblicher Referenzzinssatz) [× Multiplikationsfaktor]

[*im Fall eines **festen anfänglichen Zinssatzfaktor** folgenden Text einfügen:*

nur, dass in den Zinsperioden von, und einschließlich des Verzinsungsbeginns, aber ausschließlich des Zinszahltages fallend auf [*relevanten Zinszahltag eintragen:* [●]], der Zinssatzfaktor [1] [*anderen festen Zinssatzfaktor einfügen:* [●]] sein soll.**]**

Dabei gilt:

"**Maßgebliche Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Multiplikationsfaktor** haben, folgenden Text einfügen:*

["**Multiplikationsfaktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere -

(2) Interest Rate Factor

The "**Interest Rate Factor**" for each Interest Period shall be determined in accordance with the following formula:

(Relevant Reference Interest Rate) [× Multiplier]

[*in the case of **fixed initial Interest Rate Factor** insert the following text:*

, save that in the Interest Periods from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the Interest Payment Date falling in [*insert relevant Interest Payment Date:* [●]], the Interest Rate Factor shall be [1] [*insert other fixed Interest Rate Factor:* [●]].**]**

Where:

"**Relevant Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a **Multiplier**, insert the following text:*

["**Multiplier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Mindestzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.**]**

[*in the case a* ***memory Minimum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a* ***Maximum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Höchstzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

[*in the case a* ***memory Maximum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum.**]**

(3) Zinszahltage

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Interest Payment Dates

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist****, folgenden Text einfügen:*

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(4) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des jeweiligen Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Zinsperiode**"), wird der jeweils anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

(4) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of an Interest Period which is shorter or longer than the term of the relevant Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Interest Period**"), the applicable relevant Reference Interest Rate for such Interpolated Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([4] [5]) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des

([4] [5]) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count

anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*falls **der Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-bedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies**,** insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [**•**] [**Kalendertagen**] [**•**]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [**•**] [**calendar days'**] [**•**]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(7) Target Accrual Redemption Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich **der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 1 (2) dieser Bedingungen bei Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 1 (2) bzw. § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere bei Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses

Im Fall des Eintritts eines Zielzins-Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem maßgeblichen Vorzeitigen Tilgungstag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung **[**des Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** **[**des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Das Zielzins-Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to **an early redemption of the Securities in accordance with § 1 (2) of these Conditions following the occurrence of a Target Interest Redemption Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") and an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 1 (2) or, as the case may be, § 3 of these Conditions.

(2) Early redemption of the Securities following the occurrence of a Target Interest Redemption Event

In case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event, the Securities will expire early on the relevant Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of **[**the Mandatory Early Redemption Amount**]** **[**the Early Redemption Amount**]** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

The Target Interest Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

Zur Klarstellung: Wertpapiergläubiger erhalten im Fall des Eintritts eines Zielzins-Tilgungsereignisses zusätzlich zu dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 2 dieser Bedingungen den Zinsbetrag für die Zinsperiode, in der das Zielzins-Tilgungsereignis eingetreten ist.

For the avoidance of doubt: Securityholders shall in case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event be entitled to receive in accordance with § 2 of these Conditions the Interest Amount for the Interest Period, in which the Target Interest Redemption Event had occurred.

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Zinsen

§ 2
Interest

(1) Verzinsung

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zielzins-Tilgungsereignisses und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** dem Zinssatzfaktor

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**])** der Marge)**]**.

(1) Interest

Subject to the occurrence of a Target Interest Redemption Event and an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).

The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (the "**Interest Amount**") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to the Interest Rate Factor

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin)**]**.

(2) Zinssatzfaktor

Der "**Zinssatzfaktor**" für jede Zinsperiode wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

([Maßgeblicher] Referenzzinssatz) [× Multiplikationsfaktor]

[*im Fall eines **festen anfänglichen Zinssatzfaktor** folgenden Text einfügen:*

nur, dass in den Zinsperioden von, und einschließlich des Verzinsungsbeginns, aber ausschließlich des

(2) Interest Rate Factor

The "**Interest Rate Factor**" for each Interest Period shall be determined in accordance with the following formula:

([Relevant] Reference Interest Rate) [× Multiplier]

[*in the case of **fixed initial Interest Rate Factor** insert the following text:*

, save that in the Interest Periods from, and including, the Interest Commencement Date to, but

Zinszahltages fallend auf [*relevanten Zinszahltag eintragen:* [•]], der Zinssatzfaktor [1] [*anderen festen Zinssatzfaktor einfügen:* [•]] sein soll.**]**

Dabei gilt:

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Multiplikationsfaktor** haben, folgenden Text einfügen:*

["**Multiplikationsfaktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als

excluding, the Interest Payment Date falling in [*insert relevant Interest Payment Date:* [•]], the Interest Rate Factor shall be [1] [*insert other fixed Interest Rate Factor:* [•]].**]**

Where:

"**[Relevant] Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a **Multiplier**, insert the following text:*

["**Multiplier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above

der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Höchstzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

[*in the case a* ***memory Maximum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum.**]**

(3) Zinszahltage

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Interest Payment Dates

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist****, folgenden Text einfügen:*

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(4) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des jeweiligen Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Zinsperiode**"), wird der jeweils anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [•]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [•]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der

(4) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of an Interest Period which is shorter or longer than the term of the relevant Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Interest Period**"), the applicable relevant Reference Interest Rate for such Interpolated Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [•]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [•]] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period (together

Interpolierten Zinsperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolations-referenzzinssatz**") bestimmt.**]**

with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([4] [5]) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**")**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Global Cap Level**]** [bzw.] **[**Global Floor Level**],]** in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

([4] [5]) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**")**[**, subject to the following provisions for **[**the Global Cap Level**]** [and] **[**the Global Cap Level**],]** in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Global Cap Level** haben, folgenden Text einfügen:*

Falls der Erreichte Zinsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) [•] **[**an einem Beobachtungstag$_{[(i)]}$ während der Laufzeit der Wertpapiere **[gleich dem oder] größer als der [maßgebliche] Global Cap Level** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) ist**]**, dann wird der Zinsbetrag in Bezug auf die [Variabel verzinsliche] Zinsperiode, in die der maßgebliche Beobachtungstag$_{[(i)]}$ fällt, in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

Global Cap Level - Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$

Dabei gilt:

"**Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$**" bezeichnet den in Bezug auf den dem Beobachtungstag$_{[(i)]}$ unmittelbar vorangegangenen Beobachtungstag$_{[(i-1)]}$ Erreichten Zinsbetrag.**]**

[*in the case of Securities which have a **Global Cap Level**, insert the following text:*

In case that the Realised Interest Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") [•] **[**on any Observation Date$_{[(i)]}$ during the term of the Securities **is [equal to or] exceeds the [relevant] Global Cap Level** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**]**, the Interest Amount in respect of the [Floating Rate] Interest Period in which such Observation Date$_{[(i)]}$ shall be calculated in accordance with the following formula:

Global Cap Level - Realised Interest Amount$_{(i-1)}$

Where:

"**Realised Interest Amount$_{(i-1)}$**" means the Realised Interest Amount as of the Observation Date$_{[(i-1)]}$ immediately preceeding the Observation Date$_{[(i)]}$.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Global Floor Level** haben, folgenden Text einfügen:*

Falls der Erreichte Zinsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) [•] **[**zu dem letzten Beobachtungstag$_{[(i)]}$ während der Laufzeit der Wertpapiere **[gleich dem oder] kleiner als der [maßgebliche] Global Floor Level** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) ist**]**, dann wird der Zinsbetrag in Bezug auf die [Variabel verzinsliche] Zinsperiode, in die der letzte Beobachtungstag$_{[(i)]}$ fällt, in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

Global Floor Level - Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$

Dabei gilt:

"**Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$**" bezeichnet den in Bezug auf den dem letzten Beobachtungstag$_{[(i)]}$ unmittelbar vorangegangenen Beobachtungstag$_{[(i-1)]}$ Erreichten Zinsbetrag.**]**

[*falls **der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*in the case of Securities which have a **Global Floor Level**, insert the following text:*

In case that the Realised Interest Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") [•] **[**on the last Observation Date$_{[(i)]}$ during the term of the Securities **[is equal to or] below the [relevant] Global Floor Level** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**]**, the Interest Amount in respect of the [Floating Rate] Interest Period in which such last Observation Date$_{[(i)]}$ falls, shall be calculated in accordance with the following formula:

Global Floor Level - Realised Interest Amount$_{(i-1)}$

Where:

"**Realised Interest Amount$_{(i-1)}$**" means the Realised Interest Amount as of the Observation Date$_{[(i-1)]}$ immediately preceeding the last Observation Date$_{[(i)]}$.**]**

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies**,** insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(8) Range Accrual Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Verzinsung

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.

(2) Zinssatz

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Interest

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).

(2) Rate of Interest

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode wird**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Festgelegter Festzinssatz} \times \frac{n}{N}$$

Dabei gilt:

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

"**n**" bezeichnet die Anzahl **[**von Kalendertagen**]** **[**Kalenderwochen**]** [Kalendermonaten**]** [•] in der relevanten Zinsperiode, [an] [in] denen

[*im Fall von Wertpapieren, die **eine Barriere** haben, folgenden Text einfügen:*

[der Referenzzinssatz**]** **[**der Maßgebliche Referenzzinssatz**]** **[**der Referenzzinssatz 1**]** **[**der Referenzzinssatz 2**]** **[**der Referenzzinssatz 1 und der Referenzzinssatz 2**]** [•] **[**zu jedem Zeitpunkt**]** **[**gleich der oder**]** **[**größer als**]** **[**kleiner als**]** die **[**jeweilige**]** Barriere [ist] [war],**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die **eine Obere und eine Untere Barriere** haben, folgenden Text einfügen:*

[der Referenzzinssatz**]** **[**der Maßgebliche Referenzzinssatz**]** **[**der Referenzzinssatz 1**]** **[**der Referenzzinssatz 2**]** **[**der Referenzzinssatz 1 und der Referenzzinssatz 2**]** [•] **[**zu jedem Zeitpunkt**]** **[**gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere und gleichzeitig **[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere [ist] [war],**]**

[wobei dies mit der Maßgabe gilt, dass:

[(a)**]** vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (b)**]** dann, wenn ein Kalendertag kein **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag ist, **[**der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden **[**Berechnungs-**]**Geschäftstags als **[**der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] für diesen Kalendertag maßgeblich ist**]** **[**; und dass

(b) in Bezug auf jede Zinsperiode, der am [fünften] [•] **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag vor [•] **[**dem Zinszahltag**]** **[**dem Ende einer [Variabel verzinslichen] Zinsperiode**]** anwendbare **[[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] auch als

The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (the "**Interest Amount**") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{Specified Fixed Interest Rate} \times \frac{n}{N}$$

Where:

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

"**n**" means the number **[**of calendar days**]** **[**calendar weeks**]** [calendar months**]** [•] in the relevant Interest Period for which

[*in the case of Securities which have **one Barrier**, insert the following text:*

[the Reference Interest Rate**]** **[**the Relevant Reference Interest Rate**]** **[**the Reference Interest Rate 1**]** **[**the Reference Interest Rate 2**]** **[**the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2**]** [•] [is] [was] **[**at any time**]** **[**equal to or**]** **[**higher than**]** **[**lower than**]** the **[**relevant**]** Barrier,**]**

[*in the case of Securities which have **an Upper and a Lower Barrier**, insert the following text:*

[the Reference Interest Rate**]** **[**the Relevant Reference Interest Rate**]** **[**the Reference Interest Rate 1**]** **[**the Reference Interest Rate 2**]** **[**the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2**]** [•] [is] [was] **[**at any time**]** **[**equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier and **[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier,**]**

[provided that:

[(a) subject to paragraph (b) below,**]** if any calendar day is not a **[**Calculation**]** Business Day, **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] for the immediately preceding **[**Calculation**]** Business Day shall be **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] for such day**]** **[**; and that

(b) in relation to each Interest Period, **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] applicable on the [fifth] [•] **[**Calculation**]** Business Day prior to [•] **[**the Interest Payment Date**]**] **[**the end of any [Floating Rate] Interest Period**]**

[der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] für sämtliche verbleibende Tage dieser Zinsperiode maßgeblich ist**].]]**

shall be **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] applicable to each subsequent calendar day in such Interest Period**].]]**

"**N**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode.

"**N**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.

["**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**[Relevant] Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Referenzzinssatz 1**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Reference Interest Rate 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Referenzzinssatz 2**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Reference Interest Rate 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Barriere**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Barrier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Obere Barriere**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Upper Barrier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Untere Barriere**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Lower Barrier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of

Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.**]**

Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Höchstzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

[*in the case a **memory Maximum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum.**]**

(3) Zinszahltage

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Interest Payment Dates

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall, dass **Interpolation anwendbar ist**, folgenden Text einfügen:*

[*in case **interpolation applies**, insert the following text:*

(4) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des [jeweiligen] Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Zinsperiode**"), wird der anwendbare [jeweilige]

(4) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of an Interest Period which is shorter or longer than the term of the [relevant] Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Interest Period**"), the applicable [relevant] Reference Interest Rate for such

Referenzzinssatz für diese Interpolierte Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

Interpolated Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([4] [5]) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des

([4] [5]) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case the **Interest Amount shall not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in case the **Interest Amount shall be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count

anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(9) Dual Range Accrual Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Verzinsung

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.

(2) Zinssatz

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Interest

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).

(2) Rate of Interest

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode wird entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Festgelegter Festzinssatz} \times \frac{N1}{N2}$$

Dabei gilt:

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

"**N1**" bezeichnet [•] **[**die Anzahl **[**von Kalendertagen**]** **[**Kalenderwochen**]** [Kalendermonaten**]** [•] in der relevanten Zinsperiode**]**,

(a) [an] [in] denen der **[**Referenzzinssatz 1**]** **[**Maßgebliche Referenzzinssatz 1**]** **[**zu jedem Zeitpunkt**]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 1 auf eine Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 1**]** **[[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 1**]** [ist] [war],**]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 1 auf eine Obere und eine Untere Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 1 und gleichzeitig **[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 1 [ist] [war],**]**

und gleichzeitig

(b) [an] [in] denen der **[**Referenzzinssatz 2**]** **[**Maßgebliche Referenzzinssatz 2**]** **[**zu jedem Zeitpunkt**]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 2 auf eine Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 2**]** **[[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 2**]** [ist] [war],**]**

The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (the "**Interest Amount**") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{Specified Fixed Interest Rate} \times \frac{N1}{N2}$$

Where:

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

"**N1**" means [•] **[**the number **[**of calendar days**]** **[**calendar weeks**]** [calendar months**]** [•] in the relevant Interest Period**]**

(a) where the **[**Reference Interest Rate 1**]** **[**Relevant Reference Interest Rate 1**]** [is] [was] **[**at any time**]**

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 1 relates to one Barrier**, insert the following text:*

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 1**]** **[[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 1**],]**

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 1 relates to an Upper and a Lower Barrier**, insert the following text:*

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 1 and, at the same time **[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 1**,]**

and, at the same time,

(b) where the **[**Reference Interest Rate 2**]** **[**Relevant Reference Interest Rate 2**]** [is] [was] **[**at any time**]**

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 2 relates to one Barrier**, insert the following text:*

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 2**]** **[[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 2**],]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 2 auf eine Obere und eine Untere Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 2 und gleichzeitig **[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 2 [ist] [war],**]**

wobei dies mit der Maßgabe gilt, dass:

[(a)**]** vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (b)**]** dann, wenn ein Kalendertag kein **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag ist, der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 1 und der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 2 des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden **[**Berechnungs-**]**Geschäftstags als der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 1 und der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 2 für diesen Kalendertag maßgeblich sind**] [**; und dass

(b) in Bezug auf jede Zinsperiode, der am [fünften] [•] **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag vor [•] **[**dem Zinszahltag**]** anwendbare **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 1 und der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 2 auch als **[**Maßgeblicher**]** Referenzzinssatz 1 und **[**Maßgeblicher**]** Referenzzinssatz 2 für sämtliche verbleibende Tage dieser Zinsperiode maßgeblich ist**]**.

"**N2**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode.

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz 1**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz 2**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

["**Obere Barriere 1**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Obere Barriere 2**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 2 relates to an Upper and a Lower Barrier**, insert the following text:*

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 2 and, at the same time **[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 2**,]**

provided that:

[(a) subject to paragraph (b) below,**]** if any calendar day is not a **[**Calculation**]** Business Day, the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 for the immediately preceding **[**Calculation**]** Business Day shall be the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 respectively for such day**] [**; and that

(b) in relation to each Interest Period, the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 applicable on the [fifth] [•] **[**Calculation**]** Business Day prior to [•] **[**the Interest Payment Date**]** shall be the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 respectively applicable to each subsequent calendar day in such Interest Period**]**.

"**N2**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.

"**[Relevant] Reference Interest Rate 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

"**[Relevant] Reference Interest Rate 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

["**Upper Barrier 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Upper Barrier 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Untere Barriere 1**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Lower Barrier 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Untere Barriere 2**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Lower Barrier 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.**]**

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Höchstzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [●] % pro Jahr, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode zuzüglich [●] % pro Jahr.**]**

[*in the case a **memory Maximum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period plus [●] % per annum, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the

immediately preceding Interest Period plus [•] % per annum.**]**

(3) Zinszahltage

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Interest Payment Dates

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall, dass **Interpolation anwendbar ist**, folgenden Text einfügen:*

[*in case **interpolation applies**, insert the following text:*

(4) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des jeweiligen Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Zinsperiode**"), wird der jeweils anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [•]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [•]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

(4) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of an Interest Period which is shorter or longer than the term of the relevant Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Interest Period**"), the applicable relevant Reference Interest Rate for such Interpolated Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [•]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [•]] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([4] [5]) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

([4] [5]) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case the **Interest Amount shall not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in case the **Interest Amount shall be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

(2) Early redemption at the option of the Issuer

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(10) Fixed to Floating Rate Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Festzinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Festverzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Festzinsbetrags und zum jeweiligen Variablen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Variabel verzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Variablen Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Fester Zinssatz und Festzinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinssatzwechseltag (ausschließlich) (der "**Erste**

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Fixed Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Fixed Interest Payment Date in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period and of the Floating Rate Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Floating Interest Payment Date in relation to the preceding Floating Rate Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Rate Change Date (excluding) (the "**First Period**") bear interest on

Zeitraum") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [●]**]** % pro Jahr (der "**Feste Zinssatz**") verzinst.

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind zu jedem Festzinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Festverzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

their **[**Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [●]] % per annum (the "**Fixed Rate of Interest**").

Interest for the First Period shall be payable on each Fixed Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Fixed Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Festzinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinszahltag zu zahlenden Festzinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Festen Zinssatz und dem Festen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Festzinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Fester Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

(2) Fixed Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant Fixed Rate Interest Period (the "**Fixed Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** of each Security with the Fixed Rate of Interest and the Fixed Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Fixed Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Fixed Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(3) Variable Verzinsung und Variable Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Variablen Zinssatz verzinst.

Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind zu jedem Variablen Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Floating Interest and Floating Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Rate Change Date (including) to the Maturity Date (excluding) (the "**Second Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Floating Rate of Interest.

Interest for the Second Period shall be payable on each Floating Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Floating Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(4) Variabler Zinssatz

Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

dem Ergebnis der Subtraktion des Referenzzinssatzes**]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem nicht-inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

dem Referenzzinssatz[.]**]**

(4) Floating Rate of Interest

The floating rate of interest ("**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to

[*in the case of **Securities with an inverse floating interest rate** insert the following text:*

the result of the subtraction of the Reference Interest Rate**]**

[*in the case of **Securities with a non-inverse floating interest rate** insert the following text:*

the Reference Interest Rate[.]**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einem* ***Faktor*** *folgenden Text einfügen:*

multipliziert mit dem Faktor[.]**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einer* ***Marge*** *folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge[,] [.]**]**

[*im Fall von* ***Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz*** *folgenden Text einfügen:*

von dem Festgelegten Festzinssatz.**]**

Dabei gilt:

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nicht nachfolgend abweichend bestimmt, den Referenzzinssatz, wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Faktor*** *haben, folgenden Text einfügen:*

"**Faktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine* ***Marge*** *haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von* ***Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz*** *folgenden Text einfügen:*

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case of Securities having a* ***Factor*** *insert the following text:*

multiplied by the Factor[.]**]**

[*in the case of Securities having a* ***Margin*** *insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin[,] [.]**]**

[*in the case of* ***Securities with an inverse floating interest rate*** *insert the following text:*

from the Specified Fixed Interest Rate**.]**

Where:

"**Reference Interest Rate**" means, except as otherwise provided below, the Reference Interest Rate as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a* ***Factor*** *insert the following text:*

"**Factor**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a* ***Margin*** *insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of* ***Securities with an inverse floating interest rate*** *insert the following text:*

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case a* ***Minimum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Mindestzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode.**]**

[*in the case a* ***memory Minimum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a* ***Maximum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Höchstzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

[*in the case a* ***memory Maximum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [•] % per annum, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [•] % per annum.**]**

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist****, folgenden Text einfügen:*

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(5) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte**

(5) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of a Floating Rate Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Floating Rate Interest Period**"),

Variabel verzinsliche Zinsperiode"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Floating Rate Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([5] [6]) Variabler Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variabel verzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Variablen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

([5] [6]) Floating Rate Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Floating Rate Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*in the case of the Floating Rate Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-bedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*in case **early redemption at the option of the** Issuer applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than

eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [**•**] [**Kalendertagen**] [**•**]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

[5**] [**•**] [**calendar days'**] [**•**]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(11) Fixed to Floating Rate Steepener Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Festzinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Festverzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Festzinsbetrags und zum jeweiligen Variablen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Variabel verzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Variablen Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Fester Zinssatz und Festzinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinssatzwechseltag (ausschließlich) (der "**Erste**

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Fixed Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Fixed Interest Payment Date in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period and of the Floating Rate Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Floating Interest Payment Date in relation to the preceding Floating Rate Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Rate Change Date (excluding) (the "**First Period**") bear interest on their

Zeitraum") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [•]**]** % pro Jahr (der "**Feste Zinssatz**") verzinst.

[Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [•]] % per annum (the "**Fixed Rate of Interest**").

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind zu jedem Festzinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Festverzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest for the First Period shall be payable on each Fixed Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Fixed Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Festzinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinszahltag zu zahlenden Festzinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Festen Zinssatz und dem Festen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Festzinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Fester Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

(2) Fixed Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant Fixed Rate Interest Period (the "**Fixed Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** of each Security with the Fixed Rate of Interest and the Fixed Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Fixed Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Fixed Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(3) Variable Verzinsung und Variable Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Variablen Zinssatz verzinst.

Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind zu jedem Variablen Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Floating Interest and Floating Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Rate Change Date (including) to the Maturity Date (excluding) (the "**Second Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Floating Rate of Interest.

Interest for the Second Period shall be payable on each Floating Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Floating Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(4) Variabler Zinssatz

Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** dem Zinssatzfaktor

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**]**) der Marge)**]**.

Der "**Zinssatzfaktor**" für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

(Maßgebliche Referenzzinssatz) [× Multiplikationsfaktor]

(4) Floating Rate of Interest

The floating rate of interest ("**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to the Interest Rate Factor

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin)**].**

The "**Interest Rate Factor**" for each Floating Rate Interest Period shall be determined in accordance with the following formula:

(Relevant Reference Interest Rate) [× Multiplier]

[*im Fall eines **festen anfänglichen Zinssatzfaktor** folgenden Text einfügen:*

nur, dass in den Zinsperioden von, und einschließlich des Verzinsungsbeginns, aber ausschließlich des Zinszahltages fallend auf [*relevanten Zinszahltag eintragen:* [●]], der Zinssatzfaktor [1] [*anderen festen Zinssatzfaktor einfügen:* [●]] sein soll.**]**

Dabei gilt:

"**Maßgebliche Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Multiplikationsfaktor** haben, folgenden Text einfügen:*

["**Multiplikationsfaktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche

[*in the case of **fixed initial Interest Rate Factor** insert the following text:*

, save that in the Interest Periods from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the Interest Payment Date falling in [*insert relevant Interest Payment Date:* [●]], the Interest Rate Factor shall be [1] [*insert other fixed Interest Rate Factor:* [●]].**]**

Where:

"**Relevant Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a **Multiplier**, insert the following text:*

["**Multiplier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate

Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Höchstzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [●] % pro Jahr, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [●] % pro Jahr.**]**

[*im Fall, dass **Interpolation anwendbar ist**, folgenden Text einfügen:*

(5) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode**"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst

Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*in the case a **memory Maximum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [●] % per annum, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [●] % per annum.**]**

[*in case **interpolation applies**, insert the following text:*

(5) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of a Floating Rate Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Floating Rate Interest Period**"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Floating Rate Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (together with the First

längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolationsreferenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([5] [6]) Variabler Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variabel verzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Variablen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere -

([5] [6]) Floating Rate Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Floating Rate Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Floating Rate Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it

bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(12) Fixed to Target Accrual Redemption Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich **der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 1 (2) dieser Bedingungen bei Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Festzinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Festverzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Festzinsbetrags und zum jeweiligen Variablen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Variabel verzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Variablen Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 1 (2) bzw. § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere bei Eintritt eines Zielzins-Tilgungsereignisses

Im Fall des Eintritts eines Zielzins-Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem maßgeblichen Vorzeitigen Tilgungstag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung **[**des Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** **[**des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Das Zielzins-Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to **an early redemption of the Securities in accordance with § 1 (2) of these Conditions following the occurrence of a Target Interest Redemption Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") and an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Fixed Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Fixed Interest Payment Date in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period and of the Floating Rate Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Floating Interest Payment Date in relation to the preceding Floating Rate Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 1 (2) or, as the case may be, § 3 of these Conditions.

(2) Early redemption of the Securities following the occurrence of a Target Interest Redemption Event

In case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event, the Securities will expire early on the relevant Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of **[**the Mandatory Early Redemption Amount**]** **[**the Early Redemption Amount**]** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

The Target Interest Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

Zur Klarstellung: Wertpapiergläubiger erhalten im Fall des Eintritts eines Zielzins-Tilgungsereignisses zusätzlich zu dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 2 dieser Bedingungen den Zinsbetrag für die Zinsperiode, in der das Zielzins-Tilgungsereignis eingetreten ist.

Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

For the avoidance of doubt: Securityholders shall in case of the occurrence of a Target Interest Redemption Event be entitled to receive in accordance with § 2 of these Conditions the Interest Amount for the Interest Period, in which the Target Interest Redemption Event had occurred.

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Zinsen

§ 2
Interest

(1) Fester Zinssatz und Festzinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinssatzwechseltag (ausschließlich) (der "**Erste Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [•]**]** % pro Jahr (der "**Feste Zinssatz**") verzinst.

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind zu jedem Festzinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Festverzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(1) Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Rate Change Date (excluding) (the "**First Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [•]] % per annum (the "**Fixed Rate of Interest**").

Interest for the First Period shall be payable on each Fixed Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Fixed Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Festzinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinszahltag zu

(2) Fixed Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant

zahlenden Festzinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Festen Zinssatz und dem Festen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Festzinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Fester Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstage-konvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

(3) Variable Verzinsung und Variable Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Variablen Zinssatz verzinst.

Fixed Rate Interest Period (the "**Fixed Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Fixed Rate of Interest and the Fixed Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Fixed Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Fixed Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(3) Floating Interest and Floating Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Rate Change Date (including) to the Maturity Date (excluding) (the "**Second Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Floating Rate of Interest.

Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind zu jedem Variablen Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest for the Second Period shall be payable on each Floating Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Floating Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(4) Variabler Zinssatz

Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** dem Zinssatzfaktor

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**])** der Marge)**]**.

Dabei gilt:

Der "**Zinssatzfaktor**" für jede Zinsperiode wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

([Maßgeblicher] Referenzzinssatz) [× Multiplikationsfaktor

[*im Fall eines **festen anfänglichen Zinssatzfaktor** folgenden Text einfügen:*

nur, dass in den Zinsperioden von, und einschließlich des Verzinsungsbeginns, aber ausschließlich des Zinszahltages fallend auf [*relevanten Zinszahltag eintragen:* [•]], der Zinssatzfaktor [1] [*anderen festen Zinssatzfaktor einfügen:* [•]] sein soll.**]**

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Multiplikationsfaktor** haben, folgenden Text einfügen:*

(4) Floating Rate of Interest

The floating rate of interest ("**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to the Interest Rate Factor

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin)**].**

Where:

The "**Interest Rate Factor**" for each Interest Period shall be determined in accordance with the following formula:

([Relevant] Reference Interest Rate) [× Multiplier]

[*in the case of **fixed initial Interest Rate Factor** insert the following text:*

, save that in the Interest Periods from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the Interest Payment Date falling in [*insert relevant Interest Payment Date:* [•]], the Interest Rate Factor shall be [1] [*insert other fixed Interest Rate Factor:* [•]].**]**

"**[Relevant] Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a **Multiplier**, insert the following text:*

["**Multiplikationsfaktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Multiplier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode.**]**

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Höchstzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

[*in the case a **memory Maximum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [•] % per annum, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [•] % per annum.**]**

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist****, folgenden Text einfügen:*

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(5) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode**"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [•]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [•]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolations-referenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

(5) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of a Floating Rate Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Floating Rate Interest Period**"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Floating Rate Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [•]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [•]] with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([5] [6]) Variabler Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variabel verzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Variablen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**")")**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Global Cap Level**]** [bzw.] **[**Global Floor Level**],]** in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

[

([5] [6]) Floating Rate Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate Interest Amount**")**[**, subject to the following provisions for **[**the Global Cap Level**]** [and] **[**the Global Cap Level**],]** in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

[

Berechnungsbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Global Cap Level** haben, folgenden Text einfügen:*

Falls der Erreichte Zinsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) [•] **[**an einem Beobachtungstag$_{[(i)]}$ während der Laufzeit der Wertpapiere **[gleich dem oder] kleiner als der [maßgebliche] Global Cap Level** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) ist**]**, dann wird der Zinsbetrag in Bezug auf die Variabel verzinsliche Zinsperiode, in die der maßgebliche Beobachtungstag$_{[(i)]}$ fällt, in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

Global Cap Level - Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$

Dabei gilt:

"**Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$**" bezeichnet den in Bezug auf den dem Beobachtungstag$_{[(i)]}$ unmittelbar vorangegangenen Beobachtungstag$_{[(i-1)]}$ Erreichten Zinsbetrag.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Global Floor Level** haben, folgenden Text einfügen:*

Falls der Erreichte Zinsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) [•] **[**zu dem letzten Beobachtungstag$_{[(i)]}$ während der Laufzeit der Wertpapiere **[gleich dem oder] kleiner als der [maßgebliche] Global Floor Level** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) ist**]**, dann wird der Zinsbetrag in Bezug auf die Variabel verzinsliche Zinsperiode, in die der letzte Beobachtungstag$_{[(i)]}$ fällt, in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

Calculation Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case of Securities which have a **Global Cap Level**, insert the following text:*

In case that the Realised Interest Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") [•] **[**on any Observation Date$_{[(i)]}$ during the term of the Securities **is [equal to or] below the [relevant] Global Cap Level** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**]**, the Interest Amount in respect of the Floating Rate Interest Period in which such Observation Date$_{[(i)]}$ shall be calculated in accordance with the following formula:

Global Cap Level - Realised Interest Amount$_{(i-1)}$

Where:

"**Realised Interest Amount$_{(i-1)}$**" means the Realised Interest Amount as of the Observation Date$_{[(i-1)]}$ immediately preceeding the Observation Date$_{[(i)]}$**.]**

[*in the case of Securities which have a **Global Floor Level**, insert the following text:*

In case that the Realised Interest Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") [•] **[**on the last Observation Date$_{[(i)]}$ during the term of the Securities **[is equal to or] below the [relevant] Global Floor Level** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**]**, the Interest Amount in respect of the Floating Rate Interest Period in which such last Observation Date$_{[(i)]}$ falls, shall be calculated in accordance with the following formula:

Global Floor Level - Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$

Dabei gilt:

"**Erreichter Zinsbetrag$_{(i-1)}$**" bezeichnet den in Bezug auf den dem letzten Beobachtungstag$_{[(i)]}$ unmittelbar vorangegangenen Beobachtungstag$_{[(i-1)]}$ Erreichten Zinsbetrag.**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

Global Floor Level - Realised Interest Amount$_{(i-1)}$

Where:

"**Realised Interest Amount$_{(i-1)}$**" means the Realised Interest Amount as of the Observation Date$_{[(i-1)]}$ immediately preceeding the last Observation Date$_{[(i)]}$.**]**

[*in the case the Floating Rate Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Floating Rate Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-bedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [**•**].]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [**•**].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

[*in case **early redemption at the option of the** Issuer applies, insert the following text:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

(2) Early redemption at the option of the Issuer

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [**•**] [**Kalendertagen**] [**•**]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [**•**] [**calendar days'**] [**•**]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(13) Fixed to Range Accrual Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Festzinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Festverzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Festzinsbetrags und zum jeweiligen Variablen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Variabel verzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Variablen Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Fester Zinssatz und Festzinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinssatzwechseltag (ausschließlich) (der "**Erste**

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Fixed Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Fixed Interest Payment Date in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period and of the Floating Rate Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Floating Interest Payment Date in relation to the preceding Floating Rate Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Rate Change Date (excluding) (the "**First Period**") bear interest on their

Zeitraum") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [•]**]** % pro Jahr (der "**Feste Zinssatz**") verzinst.

[Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [•]] % per annum (the "**Fixed Rate of Interest**").

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind zu jedem Festzinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Festverzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest for the First Period shall be payable on each Fixed Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Fixed Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Festzinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinszahltag zu zahlenden Festzinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Festen Zinssatz und dem Festen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Festzinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Fester Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

(2) Fixed Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant Fixed Rate Interest Period (the "**Fixed Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** of each Security with the Fixed Rate of Interest and the Fixed Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Fixed Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Fixed Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(3) Variable Verzinsung und Variable Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Variablen Zinssatz verzinst.

Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind zu jedem Variablen Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Floating Interest and Floating Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Rate Change Date (including) to the Maturity Date (excluding) (the "**Second Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Floating Rate of Interest.

Interest for the Second Period shall be payable on each Floating Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Floating Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(4) Variabler Zinssatz

Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) wird**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Festgelegte Festzinssatz} \times \frac{n}{N}$$

Dabei gilt:

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

(4) Floating Rate of Interest

The floating rate of interest ("**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be determined in accordance with the following formula:

$$\text{Specified Fixed Interest Rate} \times \frac{n}{N}$$

Where:

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

"**n**" bezeichnet die Anzahl **[**von Kalendertagen**]** **[**Kalenderwochen**]** [Kalendermonaten**]** [•] in der relevanten Zinsperiode, [an] [in] denen

"**n**" means the number **[**of calendar days**]** **[**calendar weeks**]** [calendar months**]** [•] in the relevant Interest Period for which

[*im Fall von Wertpapieren, die eine* ***Barriere*** *haben, folgenden Text einfügen:*

[*in the* ***case*** *of Securities which have one* ***Barrier****, insert the following text:*

[der Referenzzinssatz**]** **[**der Maßgebliche Referenzzinssatz**]** **[**der Referenzzinssatz 1**]** **[**der Referenzzinssatz 2**]** **[**der Referenzzinssatz 1 und der Referenzzinssatz 2**]** [•] **[**zu jedem Zeitpunkt**]** **[**gleich der oder**]** **[**größer als**]** **[**kleiner als**]** die **[**jeweilige**]** Barriere (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) [ist] [war],**]**

[the Reference Interest Rate**]** **[**the Relevant Reference Interest Rate**]** **[**the Reference Interest Rate 1**]** **[**the Reference Interest Rate 2**]** **[**the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2**]** [•] [is] [was] **[**at any time**]** **[**equal to or**]** **[**higher than**]** **[**lower than**]** the **[**relevant**]** Barrier (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"),**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine* ***Obere und eine Untere Barriere*** *haben, folgenden Text einfügen:*

[*in the case of Securities which have an* ***Upper and a Lower Barrier****, insert the following text:*

[der Referenzzinssatz**]** **[**der Maßgebliche Referenzzinssatz**]** **[**der Referenzzinssatz 1**]** **[**der Referenzzinssatz 2**]** **[**der Referenzzinssatz 1 und der Referenzzinssatz 2**]** [•] **[**zu jedem Zeitpunkt**]** **[**gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere und gleichzeitig **[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) [ist] [war],**]**

[the Reference Interest Rate**]** **[**the Relevant Reference Interest Rate**]** **[**the Reference Interest Rate 1**]** **[**the Reference Interest Rate 2**]** **[**the Reference Interest Rate 1 and the Reference Interest Rate 2**]** [•] [is] [was] **[**at any time**]** **[**equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier and **[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"),**]**

[wobei dies mit der Maßgabe gilt, dass:

[provided that:

[(a)**]** vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (b)**]** dann, wenn ein Kalendertag kein **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag ist, **[**der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden **[**Berechnungs-**]**Geschäftstags als **[**der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] für diesen Kalendertag maßgeblich ist**]** **[**; und dass

[(a) subject to paragraph (b) below,**]** if any calendar day is not a **[**Calculation**]** Business Day, **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] for the immediately preceding **[**Calculation**]** Business Day shall be **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] for such day**]** **[**; and that

(b) in Bezug auf jede Variabel verzinsliche Zinsperiode, der am [fünften] [•] **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag vor [•] **[**dem Zinszahltag**]** **[**dem Ende einer Variabel verzinslichen Zinsperiode**]** anwendbare **[[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] auch als **[**der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz**]** [•] für sämtliche verbleibende Tage dieser Variabel verzinslichen Zinsperiode maßgeblich ist**].]]**

(b) in relation to each Floating Rate Interest Period, **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] applicable on the [fifth] [•] **[**Calculation**]** Business Day prior to [•] **[**the Interest Payment Date**]**] **[**the end of any Floating Rate Interest Period**]** shall be **[**the [Relevant] Reference Interest Rate**]** [•] applicable to each subsequent calendar day in such Floating Rate Interest Period**].]]**

"**N**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Variabel verzinslichen Zinsperiode.

"**N**" means the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

["**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**[Relevant] Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Referenzzinssatz 1**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

["**Reference Interest Rate 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Referenzzinssatz 2**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

["**Reference Interest Rate 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Barriere**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Barrier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Obere Barriere**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Upper Barrier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Untere Barriere**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Lower Barrier**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period, the

Zinssatzperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode.**]**

Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Höchstzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [●] % pro Jahr, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [●] % pro Jahr.**]**

[*in the case a **memory Maximum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [●] % per annum, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [●] % per annum.**]**

[*im Fall, dass **Interpolation anwendbar ist**, folgenden Text einfügen:*

[*in case **interpolation applies**, insert the following text:*

(5) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode**"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen*

(5) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of a Floating Rate Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Floating Rate Interest Period**"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Floating Rate Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated

Referenzzinssatzes einfügen: [•]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolationsreferenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

Floating Rate Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([5] [6]) Variabler Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variabel verzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Variablen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem

([5] [6]) Floating Rate Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Floating Rate Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Floating Rate Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the

Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale

[*in case **early redemption at the option of the** Issuer applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of

und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(14) Fixed to Dual Range Accrual Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Festzinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Festverzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Festzinsbetrags und zum jeweiligen Variablen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Variabel verzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Variablen Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Fester Zinssatz und Festzinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinssatzwechseltag (ausschließlich) (der "**Erste**

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Fixed Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Fixed Interest Payment Date in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period and of the Floating Rate Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Floating Interest Payment Date in relation to the preceding Floating Rate Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Rate Change Date (excluding) (the "**First Period**") bear interest on their

Zeitraum") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [•]**]** % pro Jahr (der "**Feste Zinssatz**") verzinst.

[Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [•]] % per annum (the "**Fixed Rate of Interest**").

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind zu jedem Festzinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Festverzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest for the First Period shall be payable on each Fixed Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Fixed Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Festzinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinszahltag zu zahlenden Festzinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Festen Zinssatz und dem Festen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*im Fall, dass der Festzinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Fester Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

(2) Fixed Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant Fixed Rate Interest Period (the "**Fixed Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** of each Security with the Fixed Rate of Interest and the Fixed Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Fixed Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Fixed Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(3) Variable Verzinsung und Variable Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Variablen Zinssatz verzinst.

Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind zu jedem Variablen Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Floating Interest and Floating Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Rate Change Date (including) to the Maturity Date (excluding) (the "**Second Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Floating Rate of Interest.

Interest for the Second Period shall be payable on each Floating Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Floating Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(4) Variabler Zinssatz

Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) wird**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Festgelegte Festzinssatz} \times \frac{n}{N}$$

Dabei gilt:

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

(4) Floating Rate of Interest

The floating rate of interest ("**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be determined in accordance with the following formula:

$$\text{Specified Fixed Interest Rate} \times \frac{n}{N}$$

Where:

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

"**N1**" bezeichnet [•] **[**die Anzahl **[**von Kalendertagen**]** **[**Kalenderwochen**]** [Kalendermonaten**]** [•] in der maßgeblichen Variabel verzinslichen Zinsperiode,

"**N1**" means [•] **[**the number **[**of calendar days**]** **[**calendar weeks**]** [calendar months**]** [•] in the relevant Floating Rate Interest Period

(a) [an] [in] denen der **[**Referenzzinssatz 1**]** **[**Maßgebliche Referenzzinssatz 1**]** **[**zu jedem Zeitpunkt**]**

(a) where the **[**Reference Interest Rate 1**]** **[**Relevant Reference Interest Rate 1**]** [is] [was] **[**at any time**]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 1 auf eine Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 1 relates to one Barrier**, insert the following text:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 1**]** **[[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 1**]** [ist] [war],**]**

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 1**]** **[[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 1**],]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 1 auf eine Obere und eine Untere Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 1 relates to an Upper and a Lower Barrier**, insert the following text:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 1 und gleichzeitig **[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 1 [ist] [war],**]**

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 1 and, at the same time **[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 1**,]**

und gleichzeitig

and, at the same time,

(b) [an] [in] denen der **[**Referenzzinssatz 2**]** **[**Maßgebliche Referenzzinssatz 2**]** **[**zu jedem Zeitpunkt**]**

(b) where the **[**Reference Interest Rate 2**]** **[**Relevant Reference Interest Rate 2**]** [is] [was] **[**at any time**]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 2 auf eine Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 2 relates to one Barrier**, insert the following text:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 2**]** **[[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 2**]** [ist] [war],**]**

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 2**]** **[[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 2**],]**

[*falls sich **der (Maßgebliche) Referenzzinssatz 2 auf eine Obere und eine Untere Barriere** bezieht, folgenden Text einfügen:*

[*in the case **the (Relevant) Reference Interest Rate 2 relates to an Upper and a Lower Barrier**, insert the following text:*

[gleich der oder**]** größer als die **[**jeweilige**]** Untere Barriere 2 und gleichzeitig **[**gleich der oder**]** kleiner als die **[**jeweilige**]** Obere Barriere 2 [ist] [war],**]**

[equal to or**]** higher than the **[**respective**]** Lower Barrier 2 and, at the same time **[**equal to or**]** lower than the **[**respective**]** Upper Barrier 2**,]**

wobei dies mit der Maßgabe gilt, dass:

provided that:

[(a)**]** vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (b)**]** dann, wenn ein Kalendertag kein **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag ist, der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 1 und der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 2 des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden **[**Berechnungs-**]**Geschäftstags als der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 1 und der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 2 für diesen Kalendertag maßgeblich sind**] [**; und dass

[(a) subject to paragraph (b) below,**]** if any calendar day is not a **[**Calculation**]** Business Day, the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 for the immediately preceding **[**Calculation**]** Business Day shall be the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 respectively for such day**] [**; and that

(b) in Bezug auf jede Zinsperiode, der am [fünften] [•] **[**Berechnungs-**]**Geschäftstag vor [•] **[**dem Zinszahltag**]** anwendbare **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 1 und der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz 2 auch als **[**Maßgeblicher**]** Referenzzinssatz 1 und **[**Maßgeblicher**]** Referenzzinssatz 2 für sämtliche verbleibende Tage dieser Zinsperiode maßgeblich ist**]**.

(b) in relation to each Interest Period, the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 applicable on the [fifth] [•] **[**Calculation**]** Business Day prior to [•] **[**the Interest Payment Date**]** shall be the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 1 and the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate 2 respectively applicable to each subsequent calendar day in such Interest Period**]**.

"**N2**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Variabel verzinslichen Zinsperiode.

"**N2**" means the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz 1**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

"**[Relevant] Reference Interest Rate 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz 2**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

"**[Relevant] Reference Interest Rate 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

["**Obere Barriere 1**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Upper Barrier 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Obere Barriere 2**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Upper Barrier 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Untere Barriere 1**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Lower Barrier 1**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

["**Untere Barriere 2**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

["**Lower Barrier 2**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*in the case a* ***Minimum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Mindestzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode.**]**

[*in the case a* ***memory Minimum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

[*in the case a* ***Maximum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest in respect of such Floating Rate Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Höchstzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [•] % pro Jahr, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [•] % pro Jahr.**]**

[*in the case a* ***memory Maximum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [•] % per annum, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [•] % per annum.**]**

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist****, folgenden Text einfügen:*

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(5) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode**"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolationsreferenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

(5) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of a Floating Rate Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Floating Rate Interest Period**"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Floating Rate Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([5] [6]) Variabler Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variabel verzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Variablen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf

([5] [6]) Floating Rate Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the Floating Rate Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be

einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the Floating Rate Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [**•**] [**Kalendertagen**] [**•**]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

[*in case **early redemption at the option of the** Issuer applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [**•**] [**calendar days'**] [**•**]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(15) Floating to Fixed Rate Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Variablen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Variabel verzinsliche Zinsperiode die Zahlung des Variablen Zinsbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) und zum jeweiligen Festzinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Festverzinsliche Zinsperiode die die Zahlung des Festzinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Variable Verzinsung und Variable Zinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Floating Rate Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Floating Interest Payment Date in relation to the preceding Floating Rate Interest Period and of the Fixed Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Fixed Interest Payment Date in relation to the preceding Fixed Rate Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Floating Interest and Floating Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Rate Change Date

Zinssatzwechseltag (ausschließlich) (der "**Erste Zeitraum**") bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**]** **[**Berechnungsbetrag**]** mit dem Variablen Zinssatz verzinst.

(excluding) (the "**First Period**") bear interest on their **[**Nominal Amount**]** **[**Calculation Amount**]** at the Floating Rate of Interest.

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind zu jedem Variablen Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest for the First Period shall be payable on each Floating Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Floating Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Variabler Zinssatz

Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variabel verzinsliche Zinsperiode (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

dem Ergebnis der Subtraktion des Referenzzinssatzes**]**

[*im Fall **Wertpapieren mit variablem nicht-inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

dem Referenzzinssatz[.]**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einem **Faktor** folgenden Text einfügen:*

multipliziert mit dem Faktor[.]**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge[,] [.]**]**

[*im Fall von **Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz** folgenden Text einfügen:*

von dem Festgelegten Festzinssatz.**]**

Dabei gilt:

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nicht nachfolgend abweichend bestimmt, den Referenzzinssatz, wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1:

(2) Floating Rate of Interest

The floating rate of interest ("**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be

[*in the case of **Securities with an inverse floating interest rate** insert the following text:*

the result of the subtraction of the Reference Interest Rate**]**

[*in the case of **Securities with a non-inverse floating interest rate** insert the following text:*

the Reference Interest Rate[.]**]**

[*in the case of Securities having a **Factor** insert the following text:*

multiplied by the Factor[.]**]**

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**]** **[**minus**]** the Margin[,] [.]**]**

[*in the case of **Securities with an inverse floating interest rate** insert the following text:*

from the Specified Fixed Interest Rate**.]**

Where:

"**Reference Interest Rate**" means, except as otherwise provided below, the Reference Interest Rate as defined in the section "Conditions of the

Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Faktor*** *haben, folgenden Text einfügen:*

"**Faktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere") definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine* ***Marge*** *haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von* ***Wertpapieren mit variablem inversem Zinssatz*** *folgenden Text einfügen:*

"**Festgelegter Festzinssatz**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Mindestzinssatz.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Mindestzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte

Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

[*in the case of Securities which have a* ***Factor*** *insert the following text:*

"**Factor**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a* ***Margin*** *insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of* ***Securities with an inverse floating interest rate*** *insert the following text:*

"**Specified Fixed Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case a* ***Minimum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest for such Floating Rate Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.**]**

[*in the case a* ***memory Minimum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period.**]**

[*in the case a* ***Maximum Rate of Interest which does not change*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in

Variable Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), so ist der Variable Zinssatz für diese Variabel verzinsliche Zinsperiode der Höchstzinssatz.**]**

accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Floating Rate of Interest for such Floating Rate Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen* ***memory Höchstzinssatz haben****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [●] % pro Jahr, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variabel verzinsliche Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variabel verzinslichen Zinssatzperiode zuzüglich [●] % pro Jahr.**]**

[*in the case a* ***memory Maximum Rate of Interest*** *applies, insert the following text:*

If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [●] % per annum, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Rate Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Rate Interest Period plus [●] % per annum.**]**

[*im Fall, dass* ***Interpolation anwendbar ist,*** *folgenden Text einfügen:*

[*in case* ***interpolation applies****, insert the following text:*

(3) Interpolation

Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Variabel verzinsliche Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)) kürzer oder länger als die Laufzeit des Referenzzinssatzes ist (die "**Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode**"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Variabel verzinsliche Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (der "**Erste Referenzzinssatz**") und (b) dem **[***Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen:* [●]**]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Variabel verzinslichen Zinssatzperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "**Interpolationsreferenzzinssätze**" und jeweils ein "**Interpolationsreferenzzinssatz**") bestimmt.**]**

(3) Interpolation

If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of a Floating Rate Interest Period which is shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")) (the "**Interpolated Floating Rate Interest Period**"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Floating Rate Interest Period shall be determined by linear interpolation between (a) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (the "**First Reference Interest Rate**") and (b) the [*insert name of the relevant Reference Interest Rate:* [●]] with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Rate Interest Period (together with the First Reference Interest Rate, the "**Interpolation Reference Interest Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Interest Rate**").**]**

([3] [4]) Variabler Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variabel verzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Variablen

([3] [4]) Floating Rate Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant

Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

([4] [5]) Fester Zinssatz und Festzinszahltage

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (der "**Zweite**

Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in the case the **Floating Rate Interest Amount shall not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the **Floating Rate Interest Amount shall be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Rate Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Rate Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

([5] [5]) Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Rate Change Date (including) to the Maturity Date (excluding) (the "**Second Period**") bear interest on their **[**Nominal

Zeitraum") (ausschließlich) bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** fest mit **[***festen Prozentzinssatz einfügen:* [●]**]** % pro Jahr (der "**Feste Zinssatz**") verzinst.

Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind zu jedem Festzinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Festverzinsliche Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Amount**] [**Calculation Amount**]** at the fixed rate of [*insert fixed percentage rate:* [●]] % per annum (the "**Fixed Rate of Interest**")

Interest for the Second Period shall be payable on each Fixed Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Fixed Rate Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

([5] [6]) Festzinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinszahltag zu zahlenden Festzinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Fester Zinssatz x Fester Zinstagequotient

]

[*im Fall, dass der* ***Festzinsbetrag nicht angepasst werden soll****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Fester Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*im Fall, dass der* ***Festzinsbetrag angepasst werden soll****, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention

([5] [6]) Fixed Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant Fixed Rate Interest Period (the "**Fixed Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Fixed Rate of Interest x Fixed Day Count Fraction

]

[*in the case the* ***Fixed Interest Amount shall not be adjusted*** *insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in the case of the* ***Fixed Interest Amount shall be adjusted*** *insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day

(wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*Falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale

[*In case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of

und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(16) Inflation linked Securities (with periodic interest payments):

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Verzinsung

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.

(2) Zinssatz

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Interest

Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).

(2) Rate of Interest

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht**[**, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen zum **[**Mindestzinssatz**]** [und] **[**Höchstzinssatz**],]** der Index Performance$_{(t)}$

[*im Fall von Wertpapieren mit einem **Partizipationsfaktor** folgenden Text einfügen:*

multipliziert mit dem Partizipationsfaktor**]**

[*im Fall von Wertpapieren mit einer **Marge** folgenden Text einfügen:*

[zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge[,] [.]**]**

Dabei gilt:

"**Index Performance$_{(t)}$**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left(\frac{\text{Index Level}_{(t)}}{\text{Index Level}_{(t-1)}} - 1\right)$$

Wobei:

"**Index Level$_{(t)}$**" entspricht dem Kurs des Inflationsindex (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), der für den Monat veröffentlicht wird, der **[**3**] [•]** Monate vor dem Monat liegt, in den der maßgebliche Beobachtungstag fällt, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.

"**Index Level$_{(t-1)}$**" entspricht dem Kurs des Inflationsindex, der für den Monat veröffentlicht wird, der **[**15**] [•]** Monate vor dem Monat liegt, in den der maßgebliche Beobachtungstag fällt, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.

"**Index Level$_{(0)}$**" entspricht **[•]**.

[*im Fall von Wertpapieren, die einer **Partizipationsfaktor** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Partizipationsfaktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (the "**Interest Amount**") shall**[**, subject to the following provisions for **[**the Minimum Rate of Interest**]** [and] **[**the Maximum Rate of Interest**],]** be equal to the Index Performance$_{(t)}$

[*in the case of Securities having a **Factor** insert the following text:*

multiplied by the Participation Factor**]**

[*in the case of Securities having a **Margin** insert the following text:*

[plus**] [**minus**]** the Margin[,] [.]**]**

Where:

"**Index Performance$_{(t)}$**" shall be determined in accordance with the following formula:

$$\left(\frac{\text{Index Level}_{(t)}}{\text{Index Level}_{(t-1)}} - 1\right)$$

With:

"**Index Level$_{(t)}$**" means the published level of the Inflation Index (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") for the month which falls **[**3**] [•]** months immediately preceding the month in which the relevant Observation Date falls, as determined by the Calculation Agent.

"**Index Level$_{(t-1)}$**" means the published level of the Inflation Index for the month which falls **[**15**] [•]** months immediately preceding the month in which the relevant Observation Date falls, as determined by the Calculation Agent.

"**Index Level$_{(0)}$**" means **[•]**.

[*in the case of Securities which have a **Participation Factor** insert the following text:*

"**Participation Factor**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Mindestzinssatz.]

[*in the case a **Minimum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.]

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **memory Mindestzinssatz haben**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]

[*in the case a **memory Minimum Rate of Interest** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period.]

[*im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert**, folgenden Text einfügen:*

Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) für diese Zinsperiode, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Höchstzinssatz.]

[*in the case a **Maximum Rate of Interest which does not change** applies, insert the following text:*

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in respect of such Interest Period, the Rate of Interest in respect of such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest.]

(3) Zinszahltage

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(3) Interest Payment Dates

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall, dass **Interpolation anwendbar ist**, folgenden Text einfügen:*

[*in case **interpolation applies**, insert the following text:*

(4) Zinsbetrag

(4) Interest Amount

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

[*falls **der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

[*falls **der Zinsbetrag angepasst werden soll** folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

(2) Early redemption at the option of the Issuer

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

(17) Inflation linked Securities (without periodic interest payments):

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, wobei der "**Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

([Nennbetrag] [Berechnungsbetrag] x ([100] [•]%
+ PFaktor x (Max(0; Index Performance [+ Marge]))

Dabei gilt:

"**Index Performance**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left(\frac{\text{Index Level}_{(\text{Final})}}{\text{Index Level}_{(\text{Anfang})}} - 1\right)$$

Wobei:

"**Index Level$_{(Final)}$**" entspricht dem Kurs des Inflationsindex (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), der für den Monat veröffentlicht wird, der **[**3**]** **[•]** Monate vor dem Monat liegt, in den **[**der maßgebliche Beobachtungstag**]** **[•]** fällt, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.

"**Index Level$_{(Anfang)}$**" entspricht **[•]**.

[*im Fall von Wertpapieren, die eine **Marge** haben, folgenden Text einfügen:*

"**Marge**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.**]**

"**Partizipationsfaktor**" oder "**PFaktor**" ist wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency, where the "**Redemption Amount**" in respect of each Security shall be determined in accordance with the following formula:

([Nominal Amount] [Calculation Amount] x ([100] [•]%
+ PFactor x (Max(0; Index Performance [+ Margin]))

Where:

"**Index Performance**" shall be determined in accordance with the following formula:

$$\left(\frac{\text{Index Level}_{(\text{Final})}}{\text{Index Level}_{(\text{Initial})}} - 1\right)$$

With:

"**Index Level$_{(Final)}$**" means the published level of the Inflation Index (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") for the month which falls **[**3**]** **[•]** months immediately preceding the month in which **[**the relevant Observation Date**]** **[•]** falls, as determined by the Calculation Agent.

"**Index Level$_{(Initial)}$**" means **[•]**.

[*in the case of Securities which have a **Margin** insert the following text:*

"**Margin**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".**]**

"**Participation Factor**" oder "**PFactor**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the

dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [**•**] [**Kalendertagen**] [**•**]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

§ 3
Absichtlich freigelassen

Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Intentionally left blank

(18) Autocallable Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich **der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 1 (2) dieser Bedingungen bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), am Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in der Auszahlungswährung (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Zinszahltag in Bezug auf die vorangegangene Zinsperiode die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht gemäß § 1 (2) bzw. § 3 dieser Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt worden sind.

(2) Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses

Im Fall des Eintritts eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem maßgeblichen Vorzeitigen Tilgungstag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung **[**des Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** **[**des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zu erhalten.

Das Zwingende Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security in accordance with these Conditions and subject to **an early redemption of the Securities in accordance with § 1 (2) of these Conditions following the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") and an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive on the Maturity Date payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

Furthermore, the Securityholder is in accordance with § 2 of these Conditions entitled to receive the payment of the Interest Amount in the Redemption Currency on the relevant Interest Payment Date in relation to the preceding Interest Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 1 (2) or, as the case may be, § 3 of these Conditions.

(2) Early redemption of the Securities following the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event

In case of the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event, the Securities will expire early on the relevant Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive on the relevant Maturity Date payment of **[**the Mandatory Early Redemption Amount**]** **[**the Early Redemption Amount**]** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

The Mandatory Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

Zur Klarstellung: Wertpapiergläubiger erhalten im Fall des Eintritts eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses zusätzlich zu dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 2 dieser Bedingungen den Zinsbetrag für die Zinsperiode, in der das Zwingende Vorzeitige Tilgungsereignis eingetreten ist.

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2
Zinsen

(1) Zinssatz und Zinszahltage

[*im Fall von Wertpapieren, die eine* ***unbedingte Verzinsung*** *vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst.**]**

[*im Fall von Wertpapieren, die eine* ***bedingte Verzinsung*** *vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zwingenden Vorzeitigen Tilgungsereignisses und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) in jeder Zinsperiode bezogen auf ihren **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** mit dem Zinssatz (wie nachfolgend definiert) verzinst, **sofern** in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode **kein Zinsbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

For the avoidance of doubt: Securityholders shall in case of the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event be entitled to receive in accordance with § 2 of these Conditions the Interest Amount for the Interest Period, in which the Mandatory Early Redemption Event had occurred.

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2
Interest

(1) Rate of Interest and Interest Payment Dates

[*in in the case of Securities providing for a* ***unconditional interest*** *add the following text:*

Subject to the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event and an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below).**]**

[*in the case of Securities providing for a* ***conditional interest*** *add the following text:*

Subject to the occurrence of a Mandatory Early Redemption Event and an early redemption of the Securities, the Securities shall, from the Interest Commencement Date (including) to the Maturity Date (excluding) during each Interest Period bear interest on their **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** at the Rate of Interest (as defined below), **provided that no Interest Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to the relevant Interest Period.**]**

Im Fall des Eintritts eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses in Bezug auf eine Zinsperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keine Zahlung eines Zinsbetrags in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode.**]**

In case of the occurrence of an Interest Amount Default Event in relation to an Interest Period, the Securityholder will not receive payment of the Interest Amount in relation to the relevant Interest Period.**]**

[*im Fall eines **Zinsbetrag-Nachholereignisses** folgenden Text einfügen:*

Im Fall des Eintritts eines Zinsbetrag-Nachholereignisses (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die maßgebliche Zinsperiode **als auch** für die vorangegangenen Zinsperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses kein Zinsbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Zinsbetrags.

In diesem Fall erhält der Wertpapiergläubiger an dem maßgeblichen Zinszahltag **sowohl** den Zinsbetrag für die maßgebliche Zinsperiode **als auch** den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge für die vorangegangenen Zinsperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses kein Zinsbetrag gezahlt wurde.

Zur Klarstellung: Für jede Zinsperiode wird maximal einmal ein Zinsbetrag gezahlt.**]**

[*in the case of an Interest **Amount Catch-up Event** add the following text:*

In case of the occurrence of an Interest Amount Catch-up Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Interest Amount(s) in relation to the relevant Interest Period and any preceding Interest Periods for which an Interest Amount has not been paid due to the occurrence of an Interest Amount Default Event.

In this case, the Securityholder receives on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount for the relevant Interest Period **as well as** the Interest Amount(s) in relation to any preceding Interest Periods for which an Interest Amount has not been paid due to the occurrence of an Interest Amount Default Event.

For the avoidance of doubt: For each Interest Period, the Interest Amount shall be paid only once.**]**

Der "**Zinssatz**" wird wie folgt bestimmt:

(a) Ist der **[**Maßgebliche**]** Referenzzinssatz an dem [jeweiligen] Beobachtungstag **[gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der Zins Strike Level**, dann entspricht der Zinssatz **[**für die jeweilige Zinsperiode**] [***Zinssatz einfügen:* [•]**]** % pro Jahr,

(b) anderenfalls entspricht der Zinssatz **[**für die jeweilige Zinsperiode**] [***Zinssatz einfügen:* [•]**]** % pro Jahr.

[Entspricht ein Zinssatz Null (0) % pro Jahr, so beträgt der Zinsbetrag Null (0) und es wird kein Zinsbetrag gezahlt.**]**

Dabei gilt:

"**[Maßgeblicher] Referenzzinssatz**" ist wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

The "**Rate of Interest** " is determined as follows:

(a) In case the **[**Relevant**]** Reference Interest Rate is on the [relevant] Observation Date **[equal to or] [higher] [lower] than the Interest Strike Level**, then the Rate of Interest **[**for the relevant Interest Period**]** is equal to [*insert Rate of Interest:* [•]] % per annum,

(b) otherwise, the Rate of Interest **[**for the relevant Interest Period**]** is equal to [*insert Rate of Interest:* [•]] % per annum.

[In case the Rate of Interest is zero (0) % per annum, also the Interest Amount is zero (0) and no Interest Amount is payable.**]**

Where:

"**[Relevant] Reference Interest Rate**" is as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

Die Zinsen sind zu jedem Zinszahltag nachträglich in Bezug auf die jeweils vorangehende Zinsperiode (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) zahlbar, vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

Interest shall be payable on each Interest Payment Date in arrear in relation to the relevant preceding Interest Period (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), subject to the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Zinsbetrag

Die Berechnungsstelle berechnet den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Übereinstimmung mit folgender Formel:

[

Nennbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

[

Berechnungsbetrag x Zinssatz x Zinstagequotient

]

, indem der **[**Nennbetrag**] [**Berechnungsbetrag**]** je Wertpapier mit dem **[**jeweiligen**]** Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) multipliziert wird.

(2) Interest Amount

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest payable on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "**Interest Amount**") in accordance with the following formula:

[

Nominal Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

[

Calculation Amount x Rate of Interest x Day Count Fraction

]

by multiplying the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]** of each Security with the **[**relevant**]** Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **nicht angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.]

[*in case the Interest Amount shall **not be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

[*im Fall, dass der Zinsbetrag **angepasst** werden soll, folgenden Text einfügen:*

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im

[*in case the Interest Amount shall **be adjusted** insert the following text:*

If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the

Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) angepasst.**]**

Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

§ 3
Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

§ 3
Early Redemption of the Securities by the Issuer

[(1) Vorzeitige Rückzahlung im Fall des Vorliegen eines Kündigungsereignisses]

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Kündigungsereignisses (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen zu kündigen, und zu dem in der Bekanntmachung angegebenen Rückzahlungstag vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag (wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers **[**den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)**] [•].]**

[(1) Early redemption in the case of the occurrence of a Termination Event]

The Issuer shall in the case of the occurrence of a Termination Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions, on the redemption date specified in such notice.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, **[**the Early Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")**] [•].]**

[*falls **vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** anwendbar ist, folgenden Text einfügen:*

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne, Wertpapiere **[**, erstmals am [•]**] [**, ab [•]**]** zu **[**dem**] [**jedem**]** Emittentin-Wahlrückzahlungstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 dieser Bedingungen mit einer Frist von mindestens **[**5**] [•] [**Kalendertagen**] [•]** zu kündigen und vorzeitig zu tilgen.

In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger zum maßgeblichen Fälligkeitstag

[*in case **early redemption at the option of the Issuer** applies, insert the following text:*

(2) Early redemption at the option of the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities **[**, for the first time on [•]**]** as of **[**the**] [**any**]** Issuer Optional Redemption Date[s] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") by giving not less than **[**5**] [•] [**calendar days'**] [•]** notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

In this case the Issuer shall pay to each Securityholder on the relevant Maturity Date (as

(wie in Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den Emittentin-Wahlrückzahlungsbetrag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).**]**

defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") with respect to each Security it holds, the Issuer Optional Redemption Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").**]**

3. General Conditions of the Securities / Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere

Die folgenden "**Allgemeinen Bedingungen**" der Wertpapiere sind in ihrer Gesamtheit zusammen mit dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (die "**Produktbedingungen**") für die maßgebliche Wertpapiere zu lesen, der die folgenden Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere vervollständigt und konkretisiert.	The following "**General Conditions**" of the Securities must be read in their entirety together with the section "Product Terms" of the relevant Final Terms (the "**Product Terms**") for the relevant Securities. The Product Terms that shall amend and put in concrete terms the following General Conditions for the purposes of such Securities.
Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Bedingungen**" der maßgeblichen Wertpapiere.	The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.
Sofern in diesen Allgemeinen Bedingungen nicht anders definiert, haben definierte Begriffe die ihnen in den jeweils geltenden Produktbedingungen angegebene Bedeutung.	Terms not otherwise defined in these General Conditions shall have the meaning given in the applicable Product Terms.

Summarised Contents of the General Conditions /
Zusammengefasstes Inhaltsverzeichnis der Allgemeinen Bedingungen

		Seite / *Page*
§ 4	Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / *Form of Securities; Title and Transfer; Status*	[•]
§ 5	Tilgung; Vorlegungsfrist; Verjährung / *Settlement; Period of Presentation; Prescription*	[•]
§ 6 (a)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz / *Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate*	[•]
§ 6 (b)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz (ohne Indexfeststellung) / *Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate (without Index Determination)*	[•]
§ 6 (c)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz (mit Index-Feststellung) / *Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate (with Index Determination)*	[•]
§ 6 (d)	Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Inflationsindex / *Fallback Provisions in connection with an Inflation Index)*	[•]
§ 6 (e)	Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / *Adjustments due to the European Economic and Monetary Union*	[•]
§ 7	Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / *Securityholder's Termination Right*	[•]
§ 8	Steuern / *Taxes*	[•]
§ 9	Wertpapierstellen / *Security Agents*	[•]
§ 10	Ersetzung der Emittentin / *Substitution of the Issuer*	[•]
§ 11	Bekanntmachungen / *Publications*	[•]
§ 12	Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / *Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation*	[•]
§ 13	Versammlungen der Wertpapiergläubiger / *Meetings of the Securityholders*	[•]
§ 14	Sprache / *Language*	[•]
§ 15	Anwendbares Recht; Gerichtsstand / *Governing Law; Jurisdiction*	[•]

§ 16	Berichtigungen; Teilunwirksamkeit / *Corrections; Severability*	[●]
§ 17	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / *Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*	[●]
§ 18	Keine kollektiven Kapitalanlagen / *No collective investment schemes*	[●]

§ 4
Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status

(1) Form der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

Die Emittentin ist berechtigt, diese als durch eine Globalurkunde verbrieften Wertpapiere ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragenes Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in diesen Bedingungen, die die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

Eine solche geänderte Verbriefung, einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen dieser Bedingungen, werden

§ 4
Form of Securities; Title and Transfer; Status

(1) Form of Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without interest coupons which shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depositary on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

The Issuer shall be entitled to replace these Securities represented by a Global Security without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and collectively registered in a Central Register within the meaning of § 4 (2) eWpG. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in these Conditions which provide for securitisation by way of a global security or require securitisation by way of a global security to the changed form of securitisation.

Any such amended securitisation, including the amendments to these Conditions required for this purpose, shall be notified to the

unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(b) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder Die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die

Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

(b) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the "**Temporary Global Security**") without interest coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the "**Permanent Global Security**" and, together with the Temporary Global Security, each a "**Global Security**") without interest coupons. Each Global Security shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

(ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or ow^{ne}rs of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be

Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

delivered only outside of the United States.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depositary on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

Die Emittentin ist berechtigt, diese als durch eine Globalurkunde verbrieften Wertpapiere ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragenes Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in diesen Bedingungen, die die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

The Issuer shall be entitled to replace these Securities represented by a Global Security without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and collectively registered in a Central Register within the meaning of § 4 (2) eWpG. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in these Conditions which provide for securitisation by way of a global security or require securitisation by way of a global security to the changed form of securitisation.

Eine solche geänderte Verbriefung, einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen dieser Bedingungen, werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Any such amended securitisation, including the amendments to these Conditions required for this purpose, shall be notified to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

(c) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** oder **Kryptowertpapiere** im Sinne des eWpG begeben werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(c) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are issued as electronic collectively registered **Central Register Securities** or, as the case may be, **Crypto Securities** within the meaning of the eWpG, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere, sind elektronische, in dem von der Register-führenden Stelle geführten Maßgeblichen Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne des eWpG. Die Emittentin hat diese Bedingungen der Wertpapiere vor der Eintragung der elektronischen Wertpapier in das Maßgeblichen Register gemäß § 5 eWpG

The bearer Securities issued by the Issuer are electronic securities, collectively registered in the Relevant Register maintained by the Registrar, within the meaning of the eWpG. Prior to the registration in the Relevant Register, the Issuer has to record these Conditions of the Securities with the Registrar in accordance with § 5 eWpG. Any

bei der registerführenden Stelle niederzulegen. Etwaige Änderungen der Wertpapierbedingungen bzw. die geänderten Wertpapierbedingungen sind ebenfalls entsprechend niederzulegen.

amendments as well as the amended Conditions need to be recorded accordingly.

Der Wertpapiergläubiger hat kein Recht auf Einzeleintragung in das Maßgebliche Register.

The Securityholder is not entitled to request individual registration in the Relevant Register.

Die Wertpapiere sind in dem von der Registerführenden Stelle geführten Maßgeblichen Register in Sammeleintragung auf den Inhaber (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetragen. Der Inhaber verwaltet die Wertpapiere gemäß § 9 (2) eWpG treuhänderisch für die jeweils berechtigten Wertpapiergläubiger, ohne selbst Berechtigter zu sein (§ 9 (2) Satz 1 eWpG).

The Securities are entered into in the Relevant Register maintained by the Registrar in collective registration in the name of the Bearer (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"). In accordance with § 9 (2) eWpG, the Bearer administers the Securities on a fiduciary basis for the respective entitled Securityholders without being a beneficiary itself (§ 9 (2) sentence 1 eWpG).

Die Wertpapiere bleiben solange im Maßgeblichen Register eingetragen, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind oder aus einem anderen Grund die Löschung aus dem Maßgeblichen Register erfolgt, z.B. im Fall einer Ersetzung der elektronischen Wertpapiere durch mittels Urkunde begebene Wertpapiere.

The Securities remain entered in the Relevant Register until all obligations of the Issuer under the Securities have been fulfilled or until they are deleted from the Relevant Register for any other reason, e.g. in the case of a replacement of the electronic securities by securities represented by a global security.

Die Emittentin ist berechtigt, diese als elektronische sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne des eWpG begebenen Wertpapiere ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 6 (2) eWpG durch ein inhaltsgleiches mittels Urkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in diesen Wertpapierbedingungen, die die elektronische Verbriefung vorsehen oder eine elektronische Verbriefung voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

The Issuer shall be entitled to replace these Securities issued as electronic collectively registered securities without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (2) eWpG by securities of the same content represented by a global physical certificate. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in these Conditions which provide for electronic securitisation or require electronic securitisation to the changed form of securitisation.

Eine solche geänderte Verbriefung, einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen dieser Bedingungen, werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Any such amended securitisation, including the amendments to these Conditions required for this purpose, shall be notified to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

(d) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag

(d) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as

durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(e) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "**Dauerglobal-urkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei ordnungs-gemäß bevollmächtigten Vertretern der

specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without interest coupons which shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depositary on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(e) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the "**Temporary Global Security**") without interest coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the "**Permanent Global Security**" and, together with the Temporary Global Security, each a "**Global Security**") without interest coupons. Each Global Security shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to

Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(f) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

Die Wertpapiere werden dematerialisiert auf den Inhaber (*au porteur*) begeben und gemäß den maßgeblichen CS-Regeln bei Emission in die Bücher von Euroclear France als dem Clearingsystem eingetragen und den Konten der maßgeblichen Kontoinhaber gutgeschrieben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.

Ausschließlich falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende**

request the delivery of definitive securities is excluded.

(ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner °r owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depositary on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(f) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

The Securities are issued in dematerialised bearer form (*au porteur*), and shall, upon issue, in accordance with the relevant CA Rules be inscribed in the books of Euroclear France as the Clearing System and shall be credited to the accounts of the relevant Account Holders. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities.

Only if the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the

Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, und das Produktmerkmal "**Identifizierung der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Die Emittentin ist gemäß den Bestimmungen von Article L.228-2 des französischen Handelsgesetzbuches (*code de commerce*) berechtigt, von dem jeweiligen Kontoinhaber die folgenden Angaben zu Identifizierung der Wertpapiergläubiger zu verlangen: den Namen oder die Firma, die Nationalität, das Geburtsdatum oder das Jahr der Gründung und die Postanschrift oder gegebenenfalls die E-Mail-Adresse sowie die Anzahl der jeweils gehaltenen Wertpapiere.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu

applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", and the product feature "**Identification of the Securityholders**" is specified to be applicable, the following applies:

The Issuer shall in accordance with the provisions of Article L.228-2 of the French Code of Commerce (*code de commerce*) be entitled to obtain from the relevant Account Holders the following identification information of the Securityholders: the name or the company name, nationality, date of birth or year of incorporation and mail address or, as the case may be, e-mail address as well as the quantity of Securities held by each of them.

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities,** the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Finnish Securities,** the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities,** the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(j) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(j) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Danish Securities,** the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(k) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems

(k) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities,** the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the

Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(l) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

(l) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden dematerialisiert auf den Inhaber (*au porteur*) begeben und gemäß den maßgeblichen CS-Regeln bei Emission in die Bücher von Euroclear France als dem Clearingsystem eingetragen und den Konten der maßgeblichen Kontoinhaber gutgeschrieben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.

The Securities are issued in dematerialised bearer form (*au porteur*), and shall, upon issue, in accordance with the relevant CA Rules be inscribed in the books of Euroclear France as the Clearing System and shall be credited to the accounts of the relevant Account Holders. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities.

Ausschließlich falls das Produktmerkmal "**Identifizierung der Wertpapier-gläubiger**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Only if the product feature "**Identification of the Securityholders**" is specified to be applicable, the following applies:

Die Emittentin ist gemäß den Bestimmungen von Article L.228-2 des französischen Handelsgesetzbuches (*code de commerce*) berechtigt, von dem jeweiligen Kontoinhaber die folgenden Angaben zu Identifizierung der Wertpapiergläubiger zu verlangen: den Namen oder die Firma, die Nationalität, das Geburtsdatum oder das Jahr der Gründung und die Postanschrift oder gegebenenfalls die E-Mail-Adresse sowie die Anzahl der jeweils gehaltenen Wertpapiere.

The Issuer shall in accordance with the provisions of Article L.228-2 of the French Code of Commerce (*code de commerce*) be entitled to obtain from the relevant Account Holders the following identification information of the Securityholders: the name or the company name, nationality, date of birth or year of incorporation and mail address or, as the case may be, e-mail address as well as the quantity of Securities held by each of them.

(m) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

(m) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden als Globalurkunden, Wertrechte oder Registerwertrechte emittiert und bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG ("**Verwahrungsstelle**"; wie z.B. Banken oder Effektenhändler) hinterlegt (bei Globalurkunden), registriert (bei Wertrechten) oder auf eine solche Verwahrungsstelle übertragen (bei Registerwertrechten). Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren, Wertrechten oder Registerwertrechten und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers bei

The Securities are issued as Swiss Global Securities, as Uncertificated Securities or as Ledger-Based Securities and deposited (in the case of Swiss Global Certificates) or registered with (in the case of Uncertificated Securities) or transferred to (in the case of Ledger-Based Securities) an intermediary pursuant to article 4 FISA (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; "**FISA Depositary**") to create Intermediated Securities. Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities and a respective credit

einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG).

Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

to a Securityholder's securities account with a FISA Depositary (article 4 and 6 FISA).

Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with a FISA Depositary and which are at the investor's disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

For each series of Securities one single FISA Depositary keeps the main register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their FISA Depositary.

(n) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Wertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

(n) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Uncertificated Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

Die Wertpapiere werden als Wertrechte emittiert. Die Emittentin führt über die ausgegebenen Wertrechte nach Maßgabe von Art 973c Abs. 2 OR ein Buch, in das die Anzahl und Stückelung der ausgegebenen Wertrechte sowie der erste Gläubiger eingetragen sind (das "**Wertrechtebuch**").

Die Wertrechte entstehen mit Eintragung in das Wertrechtebuch und bestehen nur nach Maßgabe dieser Eintragung. Zur Übertragung der Wertrechte bedarf es einer schriftlichen Abtretungserklärung.

The Securities are issued as Uncertificated Securities. The Issuer keeps a register of the Uncertificated Securities pursuant to Art. 973c para. 2 CO (the "**Uncertificated Securities Register**") in which the number and denomination of the Uncertificated Securities as well as the first creditor are recorded.

The Uncertificated Securities are created on the date of their entry into the Uncertificated Securities Register and continue to exist only in accordance with such entry. Uncertificated Securities are transferred by way of a written declaration of assignment (*schriftliche Abtretungserklärung*).

(o) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

(o) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

Die Wertpapiere werden als Registerwertrechte emittiert. Die Registerwertrechte sind gemäß einer Vereinbarung der Parteien ("**Registrierungsvereinbarung**") in einem Wertrechteregister gemäß Art. 973d Abs. 2 OR ("**Wertrechteregister**") eingetragen und können nur über dieses Wertrechteregister

The Securities are issued as Ledger-Based Securities. In accordance with an agreement between the parties ("**Registration Agreement**"), the Ledger-Based Securities are registered in a securities ledger in accordance with article 973d para. 2 CO ("**Securities Ledger**") and may be exercised and transferred to others only via the Securities Ledger.

geltend gemacht und auf andere übertragen werden.

Das Wertrechteregister bestimmt die Anzahl der von einer Person gehaltenen Registerwertrechte. Die Emittentin ist nur an den durch das Wertrechteregister ausgewiesenen Gläubiger sowie gegen entsprechende Anpassung des Registers zu leisten berechtigt und verpflichtet. Die Übertragung von Registerwertrechten untersteht den Regeln der Registrierungsvereinbarung.

The Securities Ledger will determine the number of Ledger-Based Securities which are held by any person. The Issuer is entitled and obliged to render performance only to the holder of the respective Ledger-Based Security indicated in the Securities Ledger and subject to appropriate modification of the Securities Ledger. Ledger-Based Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Registration Agreement.

(2) Wertpapiergläubiger; Eigentum und Übertragbarkeit

(2) Securityholder; Title and Transfer

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. –anspruchs an der Globalurkunde, der nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Global Security, acknowledged by German law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Die Wertpapiere werden zur Abwicklung im Effektengiro beim Clearingsystem erfasst und sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der Kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.

The Securities are included for settlement in the book-entry system of the Clearing System and are transferable as co-ownership interests in the Global Security in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System.

(b) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) als elektronische

(b) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are issued as electronic collectively registered **Central**

sammeleingetragene **Zentralregister-wertpapiere** oder **Kryptowertpapiere** im Sinne des eWpG begeben werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Register Securities or, as the case may be, **Crypto Securities** within the meaning of the eWpG, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils am Wertpapiersammelbestand gemäß § 3 (2) und § 9 (1) eWpG. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means any holder of a co-ownership interest in the collective securities holding pursuant to § 3 (2) and § 9 (1) eWpG. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Ausschließlich falls die Wertpapiere als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** begeben werden, die von einer **Wertpapiersammelbank** verwahrt werden, und als deren Inhaber eine Wertpapiersammelbank eingetragen ist, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, gilt:

Only if the Securities are issued as electronic **Central Register Securities**, held in collective custody by a central securities depositary and where a central securities depositary is the registered Bearer, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", the following applies:

Die Wertpapiere werden gemäß § 12 (3) eWpG zur Abwicklung im Effektengiro beim Clearingsystem erfasst sind als Miteigentumsanteile am Wertpapier-sammelbestand in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der Kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in dem von der Registerführenden Stelle geführten maßgeblichen Register wirksam (§ 25 (1) eWpG).

The Securities are in accordance with § 12 (3) eWpG included for settlement in the book-entry system of the Clearing System and are transferable as co-ownership interests in the collective securities holding in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the Relevant Register maintained by the Registrar (§ 25 (1) eWpG).

Ausschließlich falls die Wertpapiere (i) als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** begeben werden, die **nicht** von einer **Wertpapiersammelbank** verwahrt werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, oder (ii) als elektronische sammeleingetragene **Kryptowertpapiere** begeben werden, wie in

Only if the Securities are (i) issued as electronic **Central Register Securities**, **not held** in collective custody by a central securities depositary or (ii) issued as electronic collectively registered **Crypto Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", the following applies:

den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, gilt:

Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile am Wertpapiersammelbestand in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in dem von der Registerführenden Stelle geführten maßgeblichen Register wirksam (§ 25 (1) eWpG).

The Securities are transferable as co-ownership interests in the collective securities holding in accordance with applicable law and the relevant CA Rules. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the Relevant Register maintained by the Registrar (§ 25 (1) eWpG).

(c) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(c) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Jede Person (außer einem anderen Clearingsystem), die jeweils in den Registern des maßgeblichen Clearingsystems als Inhaber eines Betrages oder einer Stückzahl von Wertpapieren eingetragen ist (wobei eine Bestätigung oder ein Dokument, das von dem maßgeblichen Clearingsystem über den Betrag bzw. die Stückzahl dieser Wertpapiere, der bzw. die einer Person zuzurechnen ist, ausgestellt wird, für alle Zwecke endgültig und bindend ist, sofern nicht offensichtliche oder erwiesene Fehler vorliegen), wird von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandelt, und zwar für alle Zwecke außer für die Fälle von Zahlungen bzw. physischen Lieferungen auf diesen Betrag bzw. diese Stückzahl dieser Wertpapiere; für diese Fälle werden die Emittentin und jede Wertpapierstelle nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der Globalurkunde den Inhaber der Globalurkunde als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandeln (und die Bezeichnung "**Wertpapiergläubiger**" und damit zusammenhängende Begriffe werden entsprechend ausgelegt).

Each person (other than another Clearing System) who is for the time being shown in the records of the relevant Clearing System as the holder of a particular amount or number of Securities (in which regard any certificate or other document issued by the relevant Clearing System as to the amount or number of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes except in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the holder of such amount or number of Securities for all purposes other than in respect to payments or in respect to physical deliveries on such amount or number of Securities, for which purpose the bearer of the Global Security shall be treated by the Issuer and the Security Agents as the holder of such amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the Global Security (and the term "**Securityholder**" and related expressions shall be construed accordingly) for all purposes.

Der Übergang des Eigentumsrechts an der Globalurkunde erfolgt mit der Lieferung. Die Wertpapiere sind in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den

Title to the Global Security will pass by delivery. The Securities are transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing

maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.

System through whose books any of the Securities are transferred.

(d) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

(d) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person oder Gesellschaft, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Kontoinhaber eingetragen ist, wobei "**Kontoinhaber**" jede zwischengeschaltete Institution bezeichnet, die berechtigt, ist, unmittelbar oder mittelbar, bei Euroclear France als dem Clearingsystem Konten im Namen seiner Kunden zu führen. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means the individual or entity whose name appears in the account of the relevant Account Holder, whereby "**Account Holder**" means any intermediary institution entitled to hold, directly or indirectly, accounts on behalf of its customers with Euroclear France as the Clearing System. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird gemäß den Artikeln L.211-3 und R.211-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (*code monétaire et financier*) durch Eintragungen in den Büchern der Kontoinhaber belegt und geht mit der Eintragung der Übertragung in diesen Büchern über, wobei die Übertragung der Wertpapiere nur durch diese Eintragung erfolgen kann.

Title to the Securities shall in accordance with the Articles L.211-3 and R.211-1 of the French Monetary and Financial Code (*code monétaire et financier*) be evidenced by entries in the books of the Account Holders and will pass upon, and transfer of the Securities may only be effected through, registration of the transfer in such books.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities,** the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to

den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Finnish Securities,** the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities,** the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through

jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Durch den Kauf der bei dem Clearingsystem registrierten Wertpapiere erklärt sich jeder Wertpapiergläubiger damit einverstanden, dass das Clearingsystem der Emittentin, dem Emissionsbegleiter oder den Wertpapierstellen auf Anfrage Informationen, die bei dem Clearingsystem hinterlegt sind und sich auf die Wertpapiere und den Wertpapiergläubiger beziehen, mitteilt. Solche Informationen können unter anderem Informationen sein, die sich auf die Identität des Wertpapiergläubigers beziehen, die Anzahl der Wertpapiere, die für den maßgeblichen Wertpapiergläubiger eingetragen sind, die Adresse des maßgeblichen Wertpapiergläubigers, die kontoführende Stelle hinsichtlich des maßgeblichen VPS Kontos (*Kontofører utsteder*) und ob die Wertpapiere im Namen eines Vertreters eines solchen Vertreters. Die maßgeblichen Stellen und/oder die Emittentin werden von den Informationen ausschließlich Gebrauch machen bzw. diese speichern, soweit dies zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten hinsichtlich der Wertpapiere erforderlich ist oder erforderlich erscheint.

By purchasing Securities registered in the Clearing System, each Securityholder is deemed to consent that the Clearing System may provide the Issuer, the Issuing Agent or the Security Agents upon request, information registered with the Clearing System relating to the Securities and the Securityholder. Such information shall include, but not be limited to, the identity of the registered Securityholder, the residency of the registered Securityholder, the number of Securities registered with the relevant Securityholder, the address of the relevant Securityholder, the account operator in respect of the relevant VPS account (*Kontofører utsteder*) and whether or not the Securities are registered in the name of a nominee and the identity of any such nominee. The relevant agents and/or the Issuer will only make use of and store such information to the extent this is required or deemed appropriate to fulfil their obligations in relation to the Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Danish Securities,** the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security

Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities,** the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(j) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition

(j) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of

"Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person oder Gesellschaft, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Kontoinhaber eingetragen ist, wobei "**Kontoinhaber**" jede zwischengeschaltete Institution bezeichnet, die berechtigt, ist, unmittelbar oder mittelbar, bei Euroclear France als dem Clearingsystem Konten im Namen seiner Kunden zu führen. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird gemäß den Artikeln L.211-3 und R.211-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (*code monétaire et financier*) durch Eintragungen in den Büchern der Kontoinhaber belegt und geht mit der Eintragung der Übertragung in diesen Büchern über, wobei die Übertragung der Wertpapiere nur durch diese Eintragung erfolgen kann.

"Securities" to be **French Securities**, the following applies:

"**Securityholder**" means the individual or entity whose name appears in the account of the relevant Account Holder, whereby "**Account Holder**" means any intermediary institution entitled to hold, directly or indirectly, accounts on behalf of its customers with Euroclear France as the Clearing System. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities shall in accordance with the Articles L.211-3 and R.211-1 of the French Monetary and Financial Code (*code monétaire et financier*) be evidenced by entries in the books of the Account Holders and will pass upon, and transfer of the Securities may only be effected through, registration of the transfer in such books.

(k) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Bucheffekten werden gemäß Art. 24 ff. BEG sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerberin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen. Weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch

(k) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

"**Securityholder**" means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Intermediated Securities are transferred upon a Securityholder's instruction of his/her FISA Depositary and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. FISA and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her FISA Depositary. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their FISA Depositary. Neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et

Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.

seq. CO without the prior written consent of the Issuer.

Die Wertpapiergläubiger haben zu keiner Zeit das Recht, (a) die Umwandlung von Wertrechten oder Registerwertrechten in physische Urkunden (Wertpapiere) (einschließlich Schweizer Globalurkunden) (oder umgekehrt), und/oder (b) die Umwandlung von Wertrechten in Registerwertreche (oder umgekehrt), und/oder (c) die Lieferung von physischen Urkunden (Wertpapiere) (einschließlich Schweizer Globalurkunden) herbeizuführen oder zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Securityholders shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities into physical securities (including Swiss Global Securities) or *vice-versa* and/or (b) conversion of Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities or *vice-versa* and/or (c) delivery of physical securities (including Swiss Global Securities). Definitive securities will not be printed.

Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der betreffenden Wertpapiergläubiger berechtigt, Schweizer Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Wertrechte oder Registerwertrechte (die jeweils die Grundlage von Bucheffekten bilden), und umgekehrt oder Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Registerwertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) und umgekehrt, umzuwandeln.

The Issuer may convert Swiss Global Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities (each constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* or Uncertificated Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Ledger-Based Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without consent of the respective Securityholders.

(I) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Wertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

(I) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Uncertificated Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Wertrechte werden durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen.

Uncertificated Securities are transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO.

Die Wertpapiergläubiger haben zu keiner Zeit das Recht, (a) die Umwandlung der Wertrechte in physische Urkunden (Wertpapiere), und/oder (b) die Umwandlung der Wertrechte in Registerwertreche, und/oder (c) die Lieferung von physischen Urkunden (Wertpapiere) herbeizuführen oder zu

Securityholders shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities and/or (c) delivery of physical securities. Definitive securities will not be printed.

verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der betreffenden Wertpapiergläubiger berechtigt, die Wertrechte in Registerwertrechte, physische Urkunden (Wertpapiere) und/oder Bucheffekten umzuwandeln.

The Issuer may convert the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the respective Securityholders.

(m) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden)sind, gilt:

(m) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jede nach Schweizer Recht und der Registrierungsvereinbarung als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means any person acknowledged by Swiss law and the Registration Agreement as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Registerwertrechte können nur über das Wertrechteregister auf andere übertragen werden. Die Übertragung untersteht den Regeln der Registrierungsvereinbarung.

Ledger-Based Securities may be transferred to others only via the Securities Ledger. Transfers and other disposals are subject to the provisions of the Registration Agreement.

Die Wertpapiergläubiger haben zu keiner Zeit das Recht, (a) die Umwandlung der Registerwertrechte in physische Urkunden (Wertpapiere), und/oder (b) die Umwandlung der Registerwertrechte in Wertreche, und/oder (c) die Lieferung von physischen Urkunden (Wertpapiere) herbeizuführen oder zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Securityholders shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Ledger-Based Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities and/or (c) delivery of physical securities. Definitive securities will not be printed.

Sofern die Registrierungsvereinbarung keine gegenteiligen Bestimmungen enthält, ist die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der betreffenden Wertpapiergläubiger berechtigt, die Registerwertrechte in Wertrechte, physische Urkunden (Wertpapiere) und/oder Bucheffekten umzuwandeln.

Unless otherwise provided in the Registration Agreement, the Issuer may convert the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the respective Securityholders.

(3) Status der Wertpapiere

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind,

(3) Status of the Securities

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated

ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

§ 5
Tilgung; Vorlegungsfrist; Verjährung

(1) Tilgung der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die Wertpapiere werden am maßgeblichen Fälligkeitstag durch die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") wird auf zehn Jahre verkürzt.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die Wertpapiere werden am maßgeblichen Fälligkeitstag durch die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf

§ 5
Settlement; Period of Presentation; Prescription

(1) Settlement of the Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The Securities will be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the German Civil Code ("**BGB**") is reduced to ten years.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The Securities will be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the

den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

Ansprüche auf Zahlung des Kapital im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen, soweit die maßgebliche Globalurkunde nicht binnen zehn (10) Jahren nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere, zur Zahlung vorgelegt wird. Ansprüche auf Zinszahlungen im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit des entsprechenden Zinszahlungsanspruchs.

(c) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

Die Emittentin wird die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

Zahlungen erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber.

Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

Claims for principal in respect of the Permanent Global Security shall become void unless the relevant Permanent Global Security is presented for payment within ten (10) years of the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due. Claims for interest in respect of the Permanent Global Security shall become void five (5) years after maturity of such interest claim.

(c) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies

The Issuer will procure that the payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant Account Holders.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Dänische Wertpapiere** oder **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities, Finnish Securities, Danish Securities** or **Italian Securities,** the following applies:

Die Emittentin wird die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

The Issuer will procure that the payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Zahlungen erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber.

Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant Account Holders.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities,** the following applies:

Die Emittentin wird die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

The Issuer will procure that the payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Zahlungen erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die

Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in

Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber.

accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant Account Holders.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, , gilt:

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

Die Emittentin wird die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

The Issuer will procure that the payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Zahlungen erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber.
Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant Account Holders.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung über die Zahlstelle zur

The Issuer will, cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, procure on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant

Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die jeweils maßgebliche Verwahrungsstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.

FISA Depositary pursuant to its applicable rules and regulations.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Wertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Uncertificated Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers und/oder wie (weiter) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben veranlassen.

The Issuer will, cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, procure on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder and/or as (further) described in the applicable Final Terms.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of

"Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

"Securities" to be **Ledger-Based Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags, bzw. des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers und/oder wie (weiter) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben veranlassen.

The Issuer will, cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, procure on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount, of the Early Redemption Amount or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder and/or as (further) described in the applicable Final Terms.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(2) Befreiende Leistung

Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem (soweit anwendbar) von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungsverpflichtungen befreit.

(2) Discharging effect

The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System (to the extent applicable) in the manner described above.

(3) Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben

Sämtliche gegenwärtigen und zukünftigen Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben im Zusammenhang mit den Wertpapieren sind von den Wertpapiergläubigern zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen jede dieser Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind, einzubehalten (einschließlich – klarstellend – sämtlicher Einbehalte oder Abzüge, die gemäß der Abschnitte 1471 bis 1474 ("**FATCA**") des

(3) Taxes, fees or other duties

All present and future taxes, fees or other duties in connection with the Securities shall be borne and paid by the Securityholders. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold from any required performance under these Conditions any such taxes, fees and/or duties payable by the Securityholder in accordance with the preceding sentence (including, for the avoidance of doubt, any withholding or deduction required by Sections 1471 to 1474 ("**FATCA**") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, any treaty, law, regulation or other official

US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986, eines Abkommens, Gesetzes sonstigen Verordnung oder gemäß sonstigen offiziellen Auslegungen zur Umsetzung von FATCA oder gemäß einer Vereinbarungen (bzw. entsprechenden Auslegung) zwischen der Emittentin, der Zahlstelle oder einer sonstigen Person mit den USA, einer anderen Jurisdiktion oder einer derer Behörden, die FATCA umsetzt, vorzunehmen sind) und weder die Emittentin noch die Zahlstelle oder sonstige Dritte sind verpflichtet, mögliche Einbehalte oder Abzüge, die auf Grund von FATCA im Zusammenhang mit den Wertpapieren anfallen können, durch Zahlungen zu kompensieren.

guidance implementing FATCA, or any agreement (or related guidance) between the Issuer, the Paying Agent or any other person and the United States, any other jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA) and none of the Issuer, the Paying Agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any FATCA withholding or deduction imposed on or with respect to any Securities.

(4) Rundung

Für die Zwecke einer gemäß diesen Bedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (i) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (ii) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (iii) Währungsbeträge, falls erforderlich,

(4) Rounding

For the purposes of any calculation required pursuant to these Conditions, (i) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (ii) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (iii) all currency amounts shall be rounded

(a) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" angegeben, in **einer anderen Währung als JPY (Japanische Yen) zurückgezahlt werden**, gilt:

auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden. Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.

(a) In case the Securities are, as specified in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" redeemed **in any currency other than JPY (Japanese Yen)**, the following applies:

to the nearest Unit of the Currency (with half a Unit being rounded up). For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the county or countries of the Currency.

(b) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" angegeben, in **JPY (Japanische Yen) zurückgezahlt werden**, gilt:

auf den nächsten JPY abzurunden.

(b) In case the Securities are, as specified in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency", redeemed in **JPY (Japanese Yen)**, the following applies:

down to the nearest JPY.

Ausschließlich falls (A) in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Referenzzinssatz**" als anwendbar angegeben ist, und (B) in der Definition "**Referenzzinssatz**" "**Compounded Daily**" als **nicht anwendbar** angegeben ist, findet folgender § 6 (a) dieser Bedingungen auf diesen Referenzzinssatz (für den "Compounded Daily" als nicht anwendbar angegeben ist) Anwendung:

Only if (A) in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Reference Interest Rate**" is specified to be applicable and (B) in the definition of "**Reference Interest Rate**" "**Compounded Daily**" is specified to be **not applicable**, the following § 6 (a) of these Conditions applies to the Reference Interest Rate (for which "Compounded Daily" is specified to be not applicable):

§ 6 (a)
Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz

(1) Ersatzfeststellung

Sollte zu dem jeweiligen Zinsfeststellungstag der bzw. ein für die Bestimmung des Zinssatzes gemäß § 2 dieser Bedingungen verwendeter Referenzzinssatz

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(oder ein Interpolationsreferenzzinssatz)

auf seiner Maßgeblichen Bildschirmseite nicht veröffentlicht werden, ohne dass in Bezug auf diesen Referenzzinssatz

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(oder der betreffende Interpolationsreferenzzinssatz)

vor oder an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag ein Benchmark-Ereignis bzw. ein damit zusammenhängender Benchmark-Ersetzungsstichtag (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist,

stellt die Berechnungsstelle diesen Referenzzinssatz

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(oder den betreffende Interpolationsreferenzzinssatz)

§ 6 (a)
Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate

(1) Replacement Determination

If on the relevant Interest Determination Date the, or, as the case may be, a Reference Interest Rate in accordance with § 2 of these Conditions used for determining the Rate of Interest

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or an Interpolation Reference Interest Rate)

is not published on its Relevant Screen Page, but with respect to such Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)

a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") have not occurred on or prior to the relevant Interest Determination Date,

the Calculation Agent shall determine such Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)

auf der Grundlage von Quotierungen für den

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Geldmarktsatz**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Satz (jeweils als Prozentsatz pro Jahr ausgedrückt) für Einlagen in der Auszahlungswährung für einen Zeitraum, der der Laufzeit dieses Referenzzinssatzes entspricht,

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Constant-Maturity-Swap (CMS) Satz**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Marktmittelkurs für den Swapsatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) (jeweils als Prozentsatz pro Jahrausgedrückt),

fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "**Referenzbanken**") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd ausgewählt wurden, erhält.

Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht der Referenzzinssatz

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(oder der jeweilige Interpolationsreferenzzinssatz)

dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß § 5 (4) dieser Bedingungen gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird der Referenzzinssatz

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

on the basis of quotations for the

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Money Market Rate** " is specified to be applicable, the following applies:

rate of deposits (in each case expressed as a percentage rate per annum) in the Redemption Currency for a period which is equivalent to the term of this Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Constant-Maturity-Swap (CMS) Rate**" is specified to be applicable, the following applies:

Mid-market Swap Rate (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") (in each case expressed as a percentage rate per annum)

for such amount as the Calculation Agent shall receive from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "**Reference Banks**") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the affected Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)

shall be the arithmetic mean (rounded if necessary in accordance with § 5 (4) of these Conditions) of such quotations, as determined by the Calculation Agent.

If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, this Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(oder der jeweilige Interpolationsreferenzzinssatz)

von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen des Referenzzinssatzes

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(oder des jeweiligen Interpolationsreferenzzinssatzes)

vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag), hierbei gilt, dass die Berechnungsstelle ihr Ermessen mit dem Ziel ausübt, die wirtschaftliche Stellung der Emittentin und der Wertpapiergläubiger zum Zeitpunkt der letzten Veröffentlichung dieses betroffenen Referenzzinssatzes so gut wie möglich abzubilden.

(2) Benchmark-Ereignis

Falls die Emittentin in Abstimmung mit der Berechnungsstelle feststellt, dass in Bezug den bzw. einen für die Bestimmung des Zinssatzes gemäß § 2 dieser Bedingungen verwendeter Referenzzinssatz

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

oder ein Interpolationsreferenzzinssatz)

(der "**Bisherige Referenzzinssatz**") vor oder an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag ein Benchmark-Ereignis bzw. ein damit zusammenhängender Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten ist, so kommen (vorbehaltlich der weiteren Anwendbarkeit dieses § 6 (a)) die folgenden Bestimmungen zur Anwendung:

(a) die Berechnungsstelle entscheidet in Abstimmung mit der Emittentin, ob sie für die Zwecke der Ermittlung dieses Referenzzinssatzes

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Interpolation**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(oder des Interpolationsreferenzzinssatzes)

(or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)

shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of this Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)

prior to the relevant Interest Determination Date), provided that the Calculation Agent shall exercise such discretion with a view to replicating as closely as possible the economic position of the Issuer and of the Securityholders that existed when this affected Reference Interest Rate was last published.

(2) Benchmark Trigger Event

If the Issuer, in consultation with the Calculation Agent, determines that in respect of the, or, as the case may be, a Reference Interest Rate in accordance with § 2 of these Conditions used for determining the Rate of Interest

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or an Interpolation Reference Interest Rate)

(the "**Existing Reference Interest Rate**") a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred on or prior to the relevant Interest Determination Date, then the following provisions shall apply (subject to the subsequent operation of this § 6 (a)):

(a) the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, will determine whether to use for purposes of determining this Reference Interest Rate

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Interpolation**" is specified to be applicable, the following applies:

(or an Interpolation Reference Interest Rate)

an jedem maßgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd mit dem Bisherigen Referenzzinssatz am ehesten vergleichbar ist, und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Bisherigen Referenzsatzes handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmäßig sind.

on each relevant date falling on such date or thereafter a substitute or successor rate that it has determined in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner is most comparable to the then current Existing Reference Interest Rate and which may be an interpolation of other tenors of the Existing Reference Interest Rate, if available and appropriate.

Falls die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Emittentin bestimmt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz zu verwenden, wird sie einen solchen Satz nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd auswählen, wobei die Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz zu dem Bisherigen Referenzzinssatz (wobei dies auch ein von einem maßgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator bzw. dem Sponsor des Bisherigen Referenzzinssatzes oder der für den Administrator bzw. Sponsor zuständigen Aufsichtsbehörde ausgewählter oder empfohlener Satz oder eine Methode zur Berechnung eines Satzes sein kann) oder einen Satz, der von der Zentralbank für die Währung des Bisherigen Referenzzinssatzes als Ersatz für den Bisherigen Referenzzinssatz ausgewählt oder empfohlen wurde (sofern dies für die entsprechende Laufzeit des Bisherigen Referenzzinssatzes zutrifft), gibt, diesen Ersatz- oder Nachfolgesatz auswählen wird, falls dieser für die Wertpapiere und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmäßig ist;

If the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, determines to use a substitute or successor rate, it shall select any such rate in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner, provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Existing Reference Interest Rate (which may include a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator or sponsor of the Existing Reference Interest Rate or such administrator's or sponsor's regulatory supervisor) or a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the Existing Reference Interest Rate as the replacement for the Existing Reference Interest Rate (where applicable for the corresponding tenor to the Existing Reference Interest Rate), then it will, if appropriate for the Securities and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such substitute or successor rate;

(b) wenn die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem vorangegangenen Absatz einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet), so gilt für die Zwecke der Ermittlung des Ersatz-Referenzzinssatzes Folgendes:

(b) if the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the preceding paragraph (such rate, the "**Replacement Reference Interest Rate**"), for purposes of determining the Replacement Reference Interest Rate:

(i) die Berechnungsstelle wird in Abstimmung mit der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise

(i) the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, shall in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner

handelnd (a) die Methode zur Ermittlung des Ersatz-Referenzzinssatzes (einschließlich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatz-Referenzzinssatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Bisherigen Referenzzinssatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatz-Referenzzinssatzes zu entsprechen hat, (b) etwaige Bereinigungsfaktoren (einschließlich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung und einer Anpassungsspanne (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert)), die benötigt werden, um den Ersatz-Referenzzinssatz mit dem Bisherigen Referenzzinssatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatz-Referenzzinssatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Bisherigen Referenzzinssatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatz-Referenzzinssatzes vergleichbar zu machen, und (c) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen ermitteln;

determine (a) the method for obtaining the Replacement Reference Interest Rate (including any alternative method for determining the Replacement Reference Interest Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Existing Reference Interest Rate for the Replacement Reference Interest Rate, (b) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment and an Adjustment Spread (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") if applicable, as may be necessary to make the Replacement Reference Interest Rate comparable to the Existing Reference Interest Rate, consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Existing Reference Interest Rate for the Replacement Reference Interest Rate and (c) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;

(ii) in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Bisherigen Referenzzinssatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatz-Referenzzinssatz, einschließlich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

(ii) references to the Existing Reference Interest Rate in these Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Reference Interest Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

(iii) stellt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatz-Referenzzins-

(iii) if the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner determines that conforming changes to these Conditions are necessary in

satzes als Bisherigen Referenzzinssatz entsprechende Änderungen dieser Bedingungen erforderlich sind, werden die entsprechende Änderungen dieser Bedingungen gemäß § 16 dieser Bedingungen umgesetzt;

order to implement the Replacement Reference Interest Rate as the Existing Reference Interest Rate, such amendments shall be implemented as contemplated in § 16 of these Conditions of the Securities;

(iv) die Emittentin unterrichtet die Wertpapiergläubiger entsprechend gemäß § 11 dieser Bedingungen entsprechend unter Angabe des Ersatz-Basisreferenzsatzes (einschließlich einer festgesetzten Anpassungsspanne), der alternativen Methode zur Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes sowie alle anderen erforderlichen Folgeänderungen dieser Bedingungen.

(iv) the Issuer shall promptly give notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions specifying the Replacement Underlying Reference Interest Rate (including any Adjustment Spread), any alternative method for obtaining the Replacement Underlying Reference Interest Rate and any other required consequential amendments to these Conditions.

Ausschließlich falls (A) in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Referenzzinssatz**" als anwendbar angegeben ist, und (B) in der Definition "**Referenzzinssatz**" "**Compounded Daily ohne Indexfeststellung**" als **anwendbar** angegeben ist, findet folgender § 6 (b) dieser Bedingungen auf diesen Referenzzinssatz (für den "Compounded Daily ohne Indexfeststellung" als anwendbar angegeben ist) Anwendung:

§ 6 (b)
Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz (ohne Indexfeststellung)

(1) Ersatzfeststellung

Sollte während einer Zinsperiode bzw. zu dem jeweiligen Zinsfeststellungstag der für die Bestimmung des bzw. eines Referenzzinssatzes von der Berechnungsstelle verwendete Basisreferenzsatz (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) nicht verfügbar sein, ohne dass während der jeweiligen Zinsperiode bzw. vor oder an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag in Bezug auf diesen Basisreferenzsatz ein Benchmark-Ereignis bzw. ein damit zusammenhängender Benchmark-Ersetzungsstichtag (wie jeweils in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist, dann entspricht der Basisreferenzsatz dem Basisreferenzsatz zu dem Im Fall der Vorübergehenden Nicht-Veröffentlichung Maßgeblichen Geschäftstag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert).

(2) Benchmark-Ereignis

Falls die Emittentin in Abstimmung mit der Berechnungsstelle feststellt, dass während der jeweiligen Zinsperiode bzw. vor oder an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag in Bezug auf den für die Bestimmung des bzw. eines Referenzzinssatzes verwendete Basisreferenzsatz (der "**Bisherige Basisreferenzsatz**") ein Benchmark-Ereignis bzw. ein damit zusammenhängender Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten ist, so kommen (vorbehaltlich der weiteren Anwendbarkeit dieses § 6 (b)) die folgenden Bestimmungen zur Anwendung:

Only if (A) in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Reference Interest Rate**" is specified to be applicable and (B) in the definition of "**Reference Interest Rate**" "**Compounded Daily without Index Determination**" is specified to be **applicable**, the following § 6 (b) of these Conditions applies to the Reference Interest Rate (for which "Compounded Daily without Index Determination " is specified to be applicable):

§ 6 (b)
Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate (without Index Determination)

(1) Replacement Determination

If during an Interest Period or, as the case may be, on the relevant Interest Determination Date the Underlying Reference Rate (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") used by the Calculation Agent for determining the, or, as the case may be, a Reference Interest Rate is not available, but a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date (each as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") have not occurred with respect to such Underlying Reference Rate during the relevant Interest Period or, as the case may be, on or prior to the relevant Interest Determination Date, the Underlying Reference Rate shall be the Underlying Reference Rate in respect of the Temporary Non-Publication Relevant Business Day (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities").

(2) Benchmark Trigger Event

If the Issuer, in consultation with the Calculation Agent, determines that in respect of the Underlying Reference Rate used by the Calculation Agent for determining the, or, as the case may be, a Reference Interest Rate (the "**Existing Underlying Reference Rate**") a Benchmark Trigger Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred prior to the relevant Interest Period or, as the case may be, on or prior to the relevant Interest Determination Date, then the following provisions shall apply (subject to the subsequent operation of this § 6 (b)):

(a) die Berechnungsstelle entscheidet in Abstimmung mit der Emittentin, ob sie für die Zwecke der Ermittlung dieses im Zusammenhang mit der Berechnung des Referenzzinssatzes verwendeten Basisreferenzsatzes an jedem maßgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd mit dem Bisherigen Basisreferenzsatz am ehesten vergleichbar ist, und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Bisherigen Basisreferenzsatzes handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmäßig sind.

Falls die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Emittentin bestimmt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz zu verwenden, wird sie einen solchen Satz nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd auswählen, wobei die Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz zu dem Bisherigen Basisreferenzsatz (wobei dies auch ein von einem maßgeblichen Branchenverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator bzw. dem Sponsor des Bisherigen Basisreferenzsatzes oder der für den Administrator bzw. Sponsor zuständigen Aufsichtsbehörde ausgewählter oder empfohlener Satz oder eine Methode zur Berechnung eines Satzes sein kann) oder einen Satz, der von der Zentralbank für die Währung des Bisherigen Basisreferenzsatzes als Ersatz für den Bisherigen Basisreferenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde (sofern dies für die entsprechende Laufzeit des Bisherigen Basisreferenzsatzes zutrifft), gibt, diesen Ersatz- oder Nachfolgesatz auswählen wird, falls dieser für die Wertpapiere und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmäßig ist;

(a) the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Underlying Reference Rate used for determining the Reference Interest Rate on each relevant date falling on such date or thereafter that it has determined in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner is most comparable to the then current Existing Underlying Reference Interest Rate and which may be an interpolation of other tenors of the Existing Underlying Reference Interest Rate, if available and appropriate.

If the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, determines to use a substitute or successor rate, it shall select any such rate in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner, provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Existing Underlying Reference Interest Rate (which may include a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator or sponsor of the Existing Underlying Reference Interest Rate or such administrator's or sponsor's regulatory supervisor) or a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the Existing Underlying Reference Interest Rate as the replacement for the Existing Underlying Reference Interest Rate (where applicable for the corresponding tenor to the Existing Underlying Reference Interest Rate), then it will, if appropriate for the Securities and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such substitute or successor rate;

(b) wenn die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem vorangegangenen Absatz einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als "**Ersatz-**

(b) if the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the preceding paragraph (such rate, the "**Replacement Underlying Reference Interest**

Basisreferenzsatz" bezeichnet), so gilt für die Zwecke der Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes Folgendes:

(i) die Berechnungsstelle wird in Abstimmung mit der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd (a) die Methode zur Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes (einschließlich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatz-Basisreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Bisherigen Basisreferenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes zu entsprechen hat, (b) etwaige Bereinigungsfaktoren (einschließlich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung und einer Anpassungsspanne), die benötigt werden, um den Ersatz-Basisreferenzsatz mit dem Bisherigen Basisreferenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Bisherigen Basisreferenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes vergleichbar zu machen, und (c) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen ermitteln;

(ii) in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Bisherigen Basisreferenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatz-Basisreferenzsatz, einschließlich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

(iii) stellt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Emittentin nach

Rate"), for purposes of determining the Replacement Underlying Reference Interest Rate:

(ii) the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, shall in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner determine (a) the method for obtaining the Replacement Underlying Reference Interest Rate (including any alternative method for determining the Replacement Underlying Reference Interest Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Existing Underlying Reference Interest Rate for the Replacement Underlying Reference Interest Rate, (b) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment and an Adjustment Spread if applicable, as may be necessary to make the Replacement Underlying Reference Interest Rate comparable to the Existing Underlying Reference Interest Rate, consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Existing Underlying Reference Interest Rate for the Replacement Underlying Reference Interest Rate and (c) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;

(ii) references to the Existing Underlying Reference Interest Rate in these Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Underlying Reference Interest Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

(iii) if the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in its

ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatz-Basisreferenzsatzes als Bisherigen Basisreferenzsatz entsprechende Änderungen dieser Bedingungen erforderlich sind, werden die entsprechende Änderungen dieser Bedingungen gemäß § 16 dieser Bedingungen umgesetzt;

reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner determines that conforming changes to these Conditions are necessary in order to implement the Replacement Underlying Reference Interest Rate as the Existing Underlying Reference Interest Rate, such amendments shall be implemented as contemplated in § 16 of these Conditions of the Securities;

(iv) die Emittentin unterrichtet die Wertpapiergläubiger entsprechend gemäß § 11 dieser Bedingungen entsprechend unter Angabe des Ersatz-Basisreferenzsatzes (einschließlich einer festgesetzten Anpassungsspanne), der alternativen Methode zur Ermittlung des Ersatz-Basisreferenzsatzes sowie alle anderen erforderlichen Folgeänderungen dieser Bedingungen.

(iv) the Issuer shall promptly give notice to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions specifying the Replacement Underlying Reference Interest Rate (including any Adjustment Spread), any alternative method for obtaining the Replacement Underlying Reference Interest Rate and any other required consequential amendments to these Conditions.

Ausschließlich falls (A) in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Referenzzinssatz**" als anwendbar angegeben ist, und (B) in der Definition "**Referenzzinssatz**" "**Compounded Daily mit Index-Feststellung**" als **anwendbar** angegeben ist, findet folgender § 6 (b) dieser Bedingungen auf diesen Referenzzinssatz (für den "Compounded Daily mit Index-Feststellung" als anwendbar angegeben ist) Anwendung:

Only if (A) in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Reference Interest Rate**" is specified to be applicable and (B) in the definition of "**Reference Interest Rate**" "**Compounded Daily with Index Determination**" is specified to be **applicable**, the following § 6 (b) of these Conditions applies to the Reference Interest Rate (for which "Compounded Daily with Index Determination " is specified to be applicable):

§ 6 (c)
Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Referenzzinssatz (mit Index-Feststellung)

Sollte während einer Zinsperiode bzw. zu dem jeweiligen Zinsfeststellungstag der für die Bestimmung des bzw. eines Referenzzinssatzes mit Index-Feststellung von der Berechnungsstelle verwendete **Basisindex** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-bedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) nicht veröffentlicht oder angezeigt werden bzw. falls dieser Basisindex eingestellt wurde, dann stellt die Berechnungsstelle diesen Referenzzinssatzes auf Grundlage des entsprechenden Referenzzinssatzes ohne Indexfeststellung fest, wie von der Berechnungsstelle, in Abstimmung mit der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd für sämtliche verbleibenden Zinsperioden bzw. Zinsfeststellungstage der Wertpapiere festgelegt.

§ 6 (c)
Fallback Provisions in connection with a Reference Interest Rate (with Index Determination)

If during an Interest Period or, as the case may be, on the relevant Interest Determination Date, the **Underlying Index** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") used by the Calculation Agent for determining the, or, as the case may be, a Reference Interest Rate with Index Determination is not published, displayed or has been discontinued, then the Calculation Agent shall determine such Reference Interest Rate by using the corresponding Reference Interest Rate without index determination as determined by Calculation Agent, in consultation with the Issuer, and in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner for any remaining Interest Periods or, as the case may be, on the Interest Determination Dates of the Securities.

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Inflationsindex**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 6 (d) dieser Bedingungen Anwendung:

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Inflation Index**" is specified to be applicable, the following § 6 (d) of these Conditions applies:

§ 6 (d)
Rückfallbestimmungen im Zusammenhang mit einem Inflationsindex

§ 6 (d)
Fallback Provisions in connection with an Inflation Index

(1) Verzögerung bei der Veröffentlichung

Sollte das jeweilige Index Level des Inflationsindex nicht bis zum jeweiligen Stichtag unzulässiger Verzögerung veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, ermittelt die Berechnungsstelle, sofern nicht nachfolgend abweichend bestimmt, das jeweilige Index Level zu diesem Stichtag unzulässiger Verzögerung nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst.

Das von der Berechnungsstelle ermittelte jeweilige Index Level wird unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(1) Delay of publication

If the relevant Index Level of the Inflation Index is not published or announced up to the Record Date of undue Delay, the Calculation Agent shall, unless otherwise specified below, determine the relevant Index Level as of such Record Date of undue Delay, in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner, taking into account the prevailing market conditions at such time.

The relevant Index Level determined by the Calculation Agent shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

(2) Revisionen des Inflationsindex

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Nicht-revidierter Inflationsindex**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Bei der Berechnung von Zahlungen unter diesen Bedingungen wird jeweils nur der zuerst veröffentlichte maßgebliche Kurs des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt und als final betrachtet. Später veröffentlichte Anpassungen des Kurses des Inflationsindex bleiben unberücksichtigt.

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" "**Revidierten Inflationsindex** " als anwendbar angegeben ist, gilt

Bei der Berechnung von Zahlungen unter diesen Bedingungen wird jeweils der zuerst veröffentlichte maßgebliche Kurs des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt, es sei denn dieser Kurs wurde angepasst; dann wird jede Anpassung des Werts des Inflationsindex zugrunde gelegt, vorausgesetzt dass

(2) Revisions of the Inflation Index

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Non-revised Inflation Index**" is specified to be applicable, the following applies:

For calculations of payments under these Conditions only the first publication or announcement of the relevant level of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account) shall be used and considered as final. Later revisions to the level of the Inflation Index will not be used in any calculations.

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" "**Revised Inflation Index**" is specified to be applicable, the following applies

For calculations of payments under these Conditions the first publication or announcement of the relevant level of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account), or, if revised, any subsequent revisions of the level of the Inflation Index shall be used, provided that such revisions are published or announced up to the day that is two

eine Anpassung bis zu zwei Geschäftstage vor dem Tag erfolgt, an dem dieser Betrag gezahlt wird.

Wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass der Inflationsindex neu festgesetzt wurde bzw. wird, d.h. der Referenzzeitraum, für den der Kurs des Inflationsindex auf 100 gesetzt wird, neu festgesetzt wird ("**Basisjahrrevision**"), wird sie den basisjahrrevidierten Inflationsindex für die Ermittlung des Kurses des Inflationsindex vom Zeitpunkt der Neufestsetzung an zugrunde legen, und die Berechnungsstelle wird nach billigem Ermessen alle Anpassungen vornehmen, die nach ihrer Auffassung geeignet sind, um sicherzustellen, dass der Kurs des basisjahrrevidierten Inflationsindex dieselbe Inflationsrate wiedergibt wie der Inflationsindex vor der Basisjahrrevision. Eine Basisjahrrevision hat keine Auswirkungen auf vorangegangene Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere.

Business Days prior to the date on which such amount is paid.

If the Calculation Agent determines that the Inflation Index has been or will be rebased, i.e., a new reference period for which the level of the Inflation Index is reset to 100 will be set ("**Base Year Revision**"), it will use the rebased Inflation Index for determining the level of the Inflation Index from the date of such rebasing, and the Calculation Agent shall make such adjustments, which it considers, at its reasonable discretion, to be appropriate to ensure that the rebased Inflation Index reflects the same rate of inflation as the Index before the Base Year Revision. Any such Base Year Revision shall not affect any prior payments made under the Securities.

(3) Korrekturen des Inflationsindex bei offensichtlichen Fehlern

Wurde der Kurs des Inflationsindex nach Feststellung der Berechnungsstelle innerhalb eines Abwicklungszyklus nach seiner ersten Veröffentlichung durch den Index-Sponsor korrigiert, um einen offensichtlichen Fehler in der ersten Veröffentlichung zu beheben (das "**Berichtigte Index Level**"), wird die Berechnungsstelle den solchermaßen korrigierten Kurs des Inflationsindex für die Ermittlung der Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere zugrunde legen.

Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Index Levels Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Corrections of the Inflation Index due to manifest error

If the Calculation Agent determines that the Index Sponsor has corrected the level of the Inflation Index within one Settlement Cycle following its first publication, to remedy a manifest error in its original publication (the "**Corrected Index Level**"), the Calculation Agent will take such corrected level of the Inflation Index as a basis for any payments under the Securities.

The Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Index Level, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

(4) Nachfolge-Index Sponsor

Sollte der Inflationsindex endgültig nicht mehr von dem Index Sponsor verwaltet und von dem Index Sponsor berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen akzeptabel ist (der "**Nachfolge-Index Sponsor**"), zu ersetzen.

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen

(4) Successor Index Sponsor

If the Inflation Index is permanently not maintained by the Index Sponsor and not calculated and published by the Index Sponsor any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion (the "**Successor Index Sponsor**").

In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference

enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.

in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.

(5) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

(5) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung des Inflationsindex führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Index Levels infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index Levels.

Any changes in the calculation (including corrections) or the composition of the Inflation Index shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Index Level are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index Level applicable prior to such change.

Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Inflationsindex enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Index Levels ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Inflationsindex erfolgen.

This in particular applies, if due to any change the Index Level changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Inflation Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Inflation Index.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Inflationsindex, der bei der Bestimmung des Index Levels zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Inflationsindex erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Inflationsindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the Inflation Index as the basis of the determination of the Index Level, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Inflation Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Inflation Index as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

(6) Nachfolge-Inflationsindex

(6) Successor Inflation Index

In dem Fall, dass

In the event that:

(I) die Erlaubnis der Emittentin oder der Berechnungsstelle den Inflationsindex für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden, erlischt oder sonst endet oder

(I) the authorisation of the Issuer or of the Calculation Agent, as the case may be, to use the Inflation Index for the purposes of the Securities is terminated or otherwise ceases to exist or

(II) der Inflationsindex (oder seine Veröffentlichung) dauerhaft eingestellt wird) und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Index ersetzt wird,

(II) the Inflation Index (or the publication thereof) has been permanently discontinued and/or replaced by a successor index (by any parties other than the Issuer),

legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden

the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph

Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Inflationsindex**") und ersetzen den Inflationsindex durch den Nachfolge-Inflationsindex.

Der Nachfolge-Inflationsindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Inflationsindex gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Inflationsindex.

above, which index shall be applicable in the future (the "**Successor Inflation Index**" and to replace the Inflation Index by the Successor Inflation Index.

The Successor Inflation Index and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Inflation Index shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Inflation Index.

(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 6 (e) Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion

(1) Währungsumstellung

Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:

(i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.

(ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.

(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.

(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der

§ 6 (e) Adjustments due to the European Economic and Monetary Union

(1) Redenomination

Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, shall be entitled to make the following adjustments to these Conditions:

(i) Where the Redemption Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Redemption Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Redemption Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Redemption Currency were to Euro.

(ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be, into, Euro at the statutory applicable exchange rate.

(iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to adjust these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.

(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion shall be entitled to make such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European

Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.

Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.

(2) Keine Haftung der Emittentin und der Wertpapierstellen

Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.

(2) No liability of the Issuer and the Security Agents

The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

(3) Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(3) Publication

The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion or, as the case may be, by the Calculation Agent and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 7
Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, sämtliche von ihm gehaltenen Wertpapiere durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die ihr in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin jeweils der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag dieser Wertpapiere sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Zugang der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

(a) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere; oder

(b) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen Verpflichtung im Zusammenhang mit den Wertpapieren durch die Emittentin, deren Nichterfüllung nicht abgeholfen werden kann oder, falls deren Nichterfüllung abgeholfen werden kann, die für 60 Tage, nachdem ein Wertpapiergläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über eine solche Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, andauert; oder

(c) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in einer Jurisdiktion oder Beschluss der Emittentin (i) zur Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit einer sinngemäßen Konsequenz für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenz-bedingten Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder

(d) die Emittentin stellt eine Zahlung ein oder ist nicht in der Lage bzw. gesteht gegenüber ihren Wertpapiergläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder ihre Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz wird festgestellt bzw. sie wird für zahlungsunfähig oder insolvent befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit

§ 7
Securityholder's Termination Right

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, any Securityholder may by written notice to the Issuer at the specified office of the Principal Paying Agent declare all Securities held by it to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Securities shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

(a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or

(b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or

(c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (i) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or

(d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

ihren Wertpapiergläubigern im Allgemeinen zu.

§ 8
Steuern

(1) Einbehalt oder Abzug von Steuern

Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Bedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("**Steuern**") geleistet, die durch oder für eine Maßgebliche Jurisdiktion (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) Zusätzliche Beträge

Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß § 8 (2) dieser Bedingungen hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,

(a) für einen Wertpapiergläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Maßgeblichen Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital oder Zinsen hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder

(b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Maßgebliche Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder

§ 8
Taxes

(1) Withholding or Deduction of Taxes

All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to these Conditions will be made without withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature ("**Taxes**") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.

(2) Additional Amounts

If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Securityholders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").

The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to § 8 (2) of these Conditions in relation to the Securities:

(a) on behalf of a Securityholder who is liable to such Taxes on the Securities as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Securities or the receipt of principal or interest in respect thereof; or

(b) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Relevant Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

(c) für einen Wertpapiergläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder

(c) on behalf of a Securityholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or

(d) später als 30 Tage nach dem Maßgeblichen Tag (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), außer soweit der Wertpapiergläubiger bei Vorlage der Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-tägigen Zeitraums Anspruch auf Zusätzliche Beträge gehabt hätte, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser ein Geschäftstag war; oder

(d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") except to the extent that the Securityholder would have been entitled to Additional Amounts on presenting the Securities for payment on the last day of the 30-day period assuming that day to have been a Business Day; or

(e) Falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Emittentin" die **UBS AG** (zur Klarstellung, handelnd unmittelbar und nicht durch ihre Niederlassung Jersey, London oder Hong Kong) als Emittentin angegeben ist, gilt:

(e) If in the applicable Product Terms in the definition of "Issuer", **UBS AG** (for the avoidance of doubt, acting directly and not through its Jersey, London or Hong Kong Branch) is specified to be the Issuer, the following applies:

falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen.

where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965.

(3) ***FATCA***

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Wertpapiergläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der

(3) ***FATCA***

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Securityholder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation

U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat ("**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

authority in any other country ("**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

§ 9 Wertpapierstellen

(1) Allgemeines

Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle, jeweils wie in den anwendbaren Produktbedingungen bezeichnet, (die "**Wertpapierstellen**") übernehmen die Funktion als Wertpapierstelle jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen.

(2) Erfüllungsgehilfin

Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind die Wertpapierstellen jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

(3) Ersetzung, Bestellung und Widerruf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Niederlegung durch die Wertpapierstellen

Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

§ 9 Security Agents

(1) General

The Calculation Agent and the Paying Agent, each as specified in the applicable Product Terms, (the "**Security Agents**") shall assume the role as Security Agent in accordance with these Conditions.

(2) Vicarious Agent

Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.

(3) Replacement, Appointment and Revocation

The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.

(4) Resignation of Security Agents

Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.

§ 10
Ersetzung der Emittentin

(1) Ersetzung der Emittentin

Vorausgesetzt, dass die Emittentin nicht mit ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren in Verzug ist, ist die Emittentin jederzeit berechtigt,

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapieren**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger

falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

mit Zustimmung der Wertpapiergläubiger unverzüglich gemäß § 13 dieser Bedingungen

eine andere Gesellschaft, die ein Verbundenes Unternehmen oder eine Gesellschaft ist, die sie konsolidiert, auf die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Eigentum oder einen wesentlichen Teil davon verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet, als Emittentin (die "**Nachfolge-Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen,

wobei in diesem Zusammenhang "**Verbundenes Unternehmen**" jedes Unternehmen bezeichnet, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird,

sofern

(i) die Nachfolge-Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,

(ii) (A) die Emittentin und die Nachfolge-Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben,

§ 10
Substitution of the Issuer

(1) Substitution of the Issuer

Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is at any time entitled,

In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, **English law governed Securities** or **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

without the consent of the Securityholders,

In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

with the consent of the Securityholders in accordance with § 13 of these Conditions,

to substitute as issuer (the "**Substitute Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities another company that is an Affiliate or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all of its property,

whereby in this context "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly, by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer,

if

(i) the Substitute Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,

(ii) (A) the Issuer and the Substitute Issuer have obtained all necessary authorisations as well as consents

falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedische Wertpapiere**, **Finnische Wertpapiere**, **Norwegische Wertpapiere** oder **Dänische Wertpapiere**, sind,

In case the Securities constitute, as specified in the applicable Product Terms in the definition "Securities", **Swedish Securities**, **Finnish Securities**, **Norwegian Securities** or **Danish Securities**,

insbesondere, soweit erforderlich, des Clearingsystems,

in particular, where necessary, of the Clearing System,

und (B) die sich aus diesen Wertpapieren ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Auszahlungswährung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolge-Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

and (B) may transfer to the Principal Paying Agent in the Redemption Currency and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the Substitute Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;

(iii) die Nachfolge-Emittentin sich verpflichtet hat, alle Wertpapiergläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Wertpapiergläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;

(iii) the Substitute Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Securityholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Securityholder in respect of such substitution;

(iv) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Nachfolge-Emittentin garantiert.

(iv) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the Substitute Issuer.

(2) Bezugnahmen

Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Bedingungen als Bezugnahme auf die Nachfolge-Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolge-Emittentin ihren Sitz hat.

(2) References

In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Issuer.

(3) Bekanntmachung

Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Publication

The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

§ 11 Bekanntmachungen

(1) Allgemeines

Soweit diese Bedingungen eine Mitteilung nach diesem § 11 dieser Bedingungen vorsehen, werden diese auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest und/oder auf einer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegeben Internetseite veröffentlicht und mit dieser Veröffentlichung den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam, soweit nicht in der Mitteilung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt wird.

Wenn und soweit zwingende Bestimmungen des geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen Veröffentlichungen an anderer Stelle vorsehen, erfolgen diese gegebenenfalls zusätzlich an jeweils vorgeschriebener Stelle.

Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).

(2) Mitteilung an das Clearingsystem

Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.

(a) Solange die Wertpapiere **an der SIX bzw. der BXS (jeweils die "Schweizer Börse") kotiert sind**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der Schweizer Börse Mitteilungspflichten gegenüber der Schweizer

§ 11 Publications

(1) General

To the extent these Conditions provide for a notice pursuant to this § 11 of these Conditions, these will be published on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest and/or the website specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information" and become effective vis-à-vis the Securityholders through such publication unless the notice provides for a later effective date.

If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).

(2) Notification to the Clearing System

The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing System for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing System), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Securities Exchange, the regulations of such Securities Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing System.

(a) If and so long the Securities are **listed at the SIX or, as the case may be, the BXS (each the "Swiss Exchange")**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the Swiss Exchange pursuant to the applicable rules, directives and regulations of the Swiss Exchange shall be submitted to the

Börse unterliegt, der Schweizer Börse zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der Schweizer Börse in Printmedien oder mittels elektronischen Medien zwingend vorgesehen ist, mittels elektronischen Medien auf den Internetseiten der Schweizer Börse veröffentlichen.

Swiss Exchange for their further distribution by such stock exchange in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through electronic media pursuant to the relevant rules, directives and circulars of the Swiss Exchange in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at the Swiss Exchange through electronic media on the websites of the Swiss Exchange.

(b) Solange die Wertpapiere **an einem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

(b) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading ",

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 11 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Borsa Italiana S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by Borsa Italiana S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 11 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by Borsa Italiana S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of Borsa Italiana S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

(c) Solange die Wertpapiere **an einem von der EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

(c) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by EuroTLX SIM S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by EuroTLX SIM S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 11 (1) of these

Emittentin gemäß § 11 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der EuroTLX SIM S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

Conditions. In the case the notices have been published both by EuroTLX SIM S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of EuroTLX SIM S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

(d) Solange die Wertpapiere **an einem von der Hi-Mtf Sim S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

(d) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Hi-Mtf S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Hi-Mtf Sim S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 11 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Hi-Mtf Sim S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Hi-Mtf Sim S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by Hi-Mtf Sim S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 11 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by Hi-Mtf Sim S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of Hi-Mtf Sim S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

§ 12
Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung

(1) Begebung weiterer Wertpapiere

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapier" entsprechend auszulegen ist.

(2) Ankauf von Wertpapieren

Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu einem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Wertpapiergläubigern gegenüber erfolgen.

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

können die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(b) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

können die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere nach Wahl der Emittentin und in Übereinstimmung mit bzw. gemäß der Vorgaben des französischen Rechts, von ihr gehalten oder weiterverkauft werden.

(3) Entwertung von Wertpapieren

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der

§ 12
Issue of further Securities; Purchase of Securities, Cancellation

(1) Issue of further Securities

The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to "Security" shall be construed accordingly.

(2) Purchase of Securities

The Issuer and any of its subsidiaries is entitled at any time to purchase, without the consent of the Securityholders, Securities at any price in the open market or otherwise If purchases are made by tender, tenders must be available to all Securityholders alike.

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, **English law governed Securities** or **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing law**",

such Securities purchased by the Issuer may be held, resold or cancelled, at the option of the Issuer.

(b) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing law**",

such Securities purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held and resold in accordance with, and within the limits set by, French law from time to time.

(3) Cancellation of Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, **English law governed Securities** or **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing law**",

Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder begeben oder weiterverkauft werden.

all Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

(b) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten oder von der Emittentin zur Entwertung erworbenen Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder weiterverkauft werden.

(b) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing law**",

all Securities redeemed in full or purchased by the Issuer for cancellation shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Ausschließlich im Fall von **Französischem Recht unterliegenden Wertpapieren**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, **und** falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Versammlungen der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 13 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", **and** if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Meetings of the Securityholders**" is specified to be applicable, the following § 13 of these Conditions applies:

§ 13
Versammlungen der Wertpapiergläubiger

(1) Vertretung von Wertpapiergläubigern

Die Wertpapiergläubiger werden bezüglich der der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Serien dieser Wertpapiere) zur Wahrung ihrer gemeinsamen Interessen automatisch in einer Masse zusammengefasst (die "**Masse**"), für die die Bestimmungen von Artikel L.228-46 f. des französischen Handelsgesetzbuches (*code de commerce*) gelten, mit Ausnahme des zweiten Satzes von Absatz 4 von Artikel L. 228-61, Artikel L.228-65, Artikel L.228-71, Artikel R.228–63 und Artikel R.228-69, und weiter vorbehaltlich der Bestimmungen dieses § 13 dieser Bedingungen.

Die Masse allein wird unter Ausschluss aller einzelnen Wertpapiergläubiger die gemeinsamen Rechte ausüben, Maßnahmen treffen und Vorteile in Anspruch nehmen, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren gegenwärtig oder zukünftig gegebenenfalls entstehen; dies gilt unbeschadet der Rechte, die Wertpapiergläubiger gemäß den und vorbehaltlich der Bestimmungen der vorliegenden Bedingungen der Wertpapiere individuell ausüben können.

(2) Rechtspersönlichkeit

Die Masse ist eine eigenständige juristische Person, die teils durch den Gemeinsamen Vertreter und teils durch kollektive Beschlüsse der Wertpapiergläubiger ("**Kollektive Beschlüsse**") handelt.

(3) Gemeinsamer Vertreter

Name(n) und Anschrift(en) des Gemeinsamen Vertreters sowie gegebenenfalls einer Ersatzperson (der "**Alternative Gemeinsame Vertreter**") sind in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Gemeinsamer Vertreter**" angegeben.

Der Gemeinsame Vertreter, der bezüglich der ersten (in einer Serie) ausgegebenen Wertpapiere ernannt wurde, wird der Gemeinsame Vertreter der einzigen

§ 13
Meetings of the Securityholders

(1) Representation of Securityholders

The Securityholders will, in respect of the Securities (and each series thereof, if any), be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the "**Masse**") which will be governed by the provisions of articles L.228-46 et seq. of the French Code of Commerce (*code de commerce*), with the exception of the second sentence of paragraph 4 of Article L. 228-61, Article L.228-65, Article L.228-71, Article R.228–63, and Article R.228-69, and further subject to the provisions of this § 13 of the Conditions.

The Masse alone, to the exclusion of all individual Securityholders, shall exercise the common rights, actions and benefits which now or in the future may accrue with respect to the Securities, without prejudice to the rights that Securityholders may exercise individually in accordance with, and subject to, the provisions of these Conditions of the Securities.

(2) Legal Personality

The Masse will be a separate legal entity and will act in part through the Representative and in part through collective decisions of the Securityholders (the "**Collective Decisions**").

(3) The Representative

The name(s) and address(es) of the Representative and its alternate (if any) (the "**Alternative Representative**"), are specified in the applicable Product Terms in the definition "**Representative**".

The Representative appointed in respect of the first tranche (of any series) of the Securities will be the

Masse aller späteren Wertpapieren, die mit diesen Wertpapieren zusammengefasst werden.

Der Gemeinsame Vertreter hat im Zusammenhang mit seinen Aufgaben oder Pflichten Anspruch auf die in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Vergütung des Gemeinsamen Vertreters**" angegebene Vergütung. Im Fall der Begebung weiterer Wertpapiere gemäß § 12 dieser Bedingungen ist keine zusätzliche Vergütung zu entrichten.

Im Falle des Todes, der Abwicklung, des Ausscheidens, des Rücktritts oder des Widerrufs der Ernennung des Gemeinsamen Vertreters wird der Gemeinsame Vertreter durch den Alternativen Gemeinsamen Vertreter ersetzt, sofern vorhanden. Zudem kann in einem solchen Fall durch einen Kollektiven Beschluss der Wertpapiergläubiger ein anderer Gemeinsamer Vertreter ernannt werden.

Eine Ernennung oder ein Wechsel des Gemeinsamen Vertreters gemäß diesem Absatz (3) wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser Bedingungen mitgeteilt.

Alle Interessierten sind berechtigt, von der Emittentin jederzeit auf Anfrage jederzeit die Namen und Anschriften des Gemeinsamen Vertreters sowie, sofern vorhanden, des Alternativen Gemeinsamen Vertreters zu erfragen.

Representative of the single Masse of all subsequent Securities to be consolidated in such Securities.

The Representative will be entitled to such remuneration in connection with its functions or duties as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Remuneration of the Representative**". No additional remuneration is payable in case of the issue of further Securities in accordance with § 12 of these Conditions.

In the event of death, liquidation, retirement, resignation or revocation of appointment of the Representative, such Representative will be replaced by the Alternative Representative, if any. In addition, another Representative may be appointed in such event, pursuant to a Collective Decision of the Securityholders.

Any appointment or change of the Representative in accordance with this paragraph (3) will be notified to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions.

All interested parties will at all times have the right to obtain the names and addresses of the Representative and the Alternative Representative (if any) upon request to the Issuer.

(4) Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters

Der Gemeinsame Vertreter ist befugt (sofern kein gegenteiliger Kollektiver Beschluss vorliegt), sämtliche geschäftlichen Handlungen vorzunehmen, die notwendig sind, um die gemeinsamen Interessen der Wertpapiergläubiger zu wahren, und seine Befugnisse zu delegieren. Sämtliche Gerichtsverfahren, die gegen die Wertpapiergläubiger geführt oder von ihnen begonnen werden, müssen gegen den oder von dem Gemeinsamen Vertreter geführt werden.

(4) Powers of Representative

The Representative shall (in the absence of any Collective Decision to the contrary) have the power to take all acts of management necessary in order to defend the common interests of the Securityholders, with the capacity to delegate its powers. All legal proceedings against the Securityholders or initiated by them, must be brought by or against the Representative.

(5) Kollektive Beschlüsse

Kollektive Beschlüsse werden entweder (i) in einer Gläubigerversammlung (eine "**Gläubiger-versammlung**") oder (ii) mit der Zustimmung von mehr als 50 Prozent der Wertpapiere gefasst, deren Inhaber eine Stimme abgegeben haben (ein "**Schriftlicher Beschluss**").

Gemäß Artikel R.228-71 des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*) dient der Eintrag des Namens eines Wertpapiergläubigers in den Büchern des jeweiligen Kontoinhabers um 0:00

(5) Collective Decisions

Collective Decisions are adopted either (i) in a general meeting (the "**General Meeting**"), or (ii) by the consent of Securityholders holding 50 % or more of the Securities for which holders have expressed a vote (the "**Written Resolution**").

In accordance with Article R.228-71 of the French Code of Commerce (*code de commerce*), the rights of each Securityholder to participate in Collective Decisions will be evidenced by the entries in the

Uhr, Ortszeit Paris, am zweiten (2.) Geschäftstag in Paris vor dem Tag, der für den Kollektiven Beschluss vorgesehen ist, als Nachweis des Rechts des Wertpapiergläubigers zur Teilnahme an dem Kollektiven Beschluss.

books of the relevant Account Holder of the name of such Securityholder as of 0:00 Paris time, on the second (2nd) business day in Paris preceding the date set for the Collective Decision.

Kollektive Beschlüsse sind gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt zu machen. Die Emittentin führt ein Register der Kollektiven Beschlüsse und stellt dieses auf Wunsch späteren Inhabern von Wertpapieren zur Verfügung.

Collective Decisions must be published in accordance with § 11 of these Conditions. The Issuer shall hold a register of the Collective Decisions and shall make it available, upon request, to any subsequent holder of any of the Securities.

(6) Gläubigerversammlung

(6) General Meeting

Eine Gläubigerversammlung kann von der Emittentin oder dem Gemeinsamen Vertreter jederzeit einberufen werden.

A General Meeting may be called at any time, either by the Issuer or by the Representative.

Ein oder mehrere Wertpapiergläubiger, welche zusammen zumindest ein Dreißigstel (1/30) des Ausgabevolumens bzw. des Gesamtnennbetrags der ausstehenden Wertpapiere halten, können der Emittentin und dem Gemeinsamen Vertreter eine Aufforderung zur Einberufung einer Gläubigerversammlung vorlegen. Wenn nicht innerhalb von zwei (2) Monaten nach einer solchen Aufforderung eine Gläubigerversammlung einberufen wird, können die Wertpapiergläubiger einen aus ihrer Mitte beauftragen, sich an das zuständige Gericht zu wenden, um einen Beauftragten (*mandataire*) zu bestellen, der die Gläubigerversammlung einberuft.

One or more Securityholders, holding together at least one-thirtieth (1/30) of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the Issue Size of the Securities outstanding, may address to the Issuer and the Representative a demand for a General Meeting to be called. If such General Meeting has not been called within two (2) months after such demand, the Securityholders may commission one of them to petition the competent court to appoint an agent (*mandataire*) who will call the General Meeting

Die Mitteilung des Datums, der Uhrzeit, des Orts und der Tagesordnung einer Gläubigerversammlung wird gemäß § 11 dieser Bedingungen bei der ersten Einberufung spätestens fünfzehn (15) Kalendertage vor dem Tag der Gläubigerversammlung und bei der zweiten Einberufung, die erfolgt, wenn die Gläubigerversammlung nach der ersten Einberufung nicht beschlussfähig ist, spätestens fünf (5) Kalendertage vor dem Tag der Gläubigerversammlung veröffentlicht.

Notice of the date, time, place and agenda of any General Meeting will be published in accordance with § 11 of these Conditions not less than fifteen (15) calendar days prior to the date of the General Meeting on first convocation and not less than five (5) calendar days prior to the date of the General Meeting on second convocation if the quorum requirement for the General Meeting on first convocation is not met.

Gläubigerversammlungen können nach der ersten Einberufung nur wirksam beraten, wenn die anwesenden oder ordnungsgemäß vertretenen Wertpapiergläubiger mindestens ein Fünftel (1/5) des Ausgabevolumens bzw. des Gesamtnennbetrags der zu dem betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere halten. Bei der zweiten Einberufung gelten keine besonderen Anforderungen an die Beschlussfähigkeit.

General Meetings may deliberate validly on first convocation only if the Securityholders present or represented hold at least one-fifth (1/5) of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the Issue Size of the Securities then outstanding. On second convocation, no quorum shall be required.

Die Beschlüsse der Gläubigerversammlung werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der Wertpapiergläubiger gefasst, die bei der

The decisions of the General Meeting shall be taken by a simple majority of votes cast by the

Gläubigerversammlung anwesend oder ordnungsgemäß vertreten sind.

Securityholders attending such General Meeting or represented thereat.

Jeder Wertpapiergläubiger und jeder Vertreter eines Wertpapiergläubigers ist berechtigt, den Text der bei der Gläubigerversammlung vorgelegten Beschlüsse sowie der gegebenenfalls dort vorgelegten Berichte einzusehen oder zu kopieren. Sämtliche Beschlüsse und ggf. Berichte liegen in den fünfzehn (15) Kalendertagen vor dem Tag der zum ersten Mal einberufenen Gläubigerversammlung, bzw. in den fünf (5) Kalendertagen vor dem Tag der zum zweiten Mal einberufenen Gläubigerversammlung zur Einsicht durch die betreffenden Wertpapiergläubiger an einem Ort bereit, der in der Einladung zur Gläubigerversammlung mitgeteilt wird.

Each Securityholder or representative thereof will have the right to consult or make a copy of the text of the resolutions which will be proposed and of the reports, if any, which will be presented at the General Meeting, all of which will be available for inspection by the relevant Securityholders at the place specified in the notice of the General Meeting, during the fifteen (15) calendar day period preceding the holding of the General Meeting on first convocation, or during the five (5) calendar day period preceding the holding of the General Meeting on second convocation.

Den Vorsitz bei der Gläubigerversammlung führt der Gemeinsame Vertreter. Wenn bei Beginn einer Gläubigerversammlung kein Vertreter anwesend und bei der Gläubigerversammlung kein Wertpapiergläubiger anwesend oder ordnungsgemäß vertreten ist, kann die Emittentin unbeschadet der Bestimmungen von Artikel L.228-64 des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*) einen vorläufigen Vorsitzenden benennen, bis ein neuer Gemeinsamer Vertreter bestellt ist.

The General Meeting is chaired by the Representative. In the event of the absence of a representative at the start of a General Meeting and if no Securityholder is present or represented at the General Meeting, the Issuer may, notwithstanding the provisions of Article L.228-64 of the French Code of Commerce (*code de commerce*), designate a provisional chairman until a new Representative has been appointed.

Jeder Wertpapiergläubiger ist berechtigt, an einer Gläubigerversammlung persönlich, durch einen Bevollmächtigten oder schriftlich (*by correspondence*) teilzunehmen. Jedes Wertpapier ist mit einem Stimmrecht verbunden.

Each Securityholder has the right to participate in a General Meeting in person, by proxy or by correspondence. Each Security carries the right to one vote.

(7) Schriftliche Beschlüsse und elektronische Zustimmung

(7) Written Resolutions and Electronic Consent

Gemäß Artikel L.228-46-1 des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*) ist die Emittentin berechtigt, die Zustimmung der Wertpapiergläubiger der betreffenden Serie durch eine Schriftlichen Beschluss einzuholen, anstelle einer Gläubigerversammlung abzuhalten. Vorbehaltlich des nächsten Satzes kann ein Schriftlicher Beschluss in einem Dokument oder in mehreren Dokumenten in gleicher Form enthalten sein, die jeweils von einem oder mehreren Wertpapiergläubigern der Wertpapiere oder in dessen oder deren Auftrag unterzeichnet sind.

Pursuant to Article L.228-46-1 of the French Code of Commerce (*code de commerce*), the Issuer shall be entitled in lieu of the holding of a General Meeting to seek approval of a resolution from the Securityholders of such Series by way of a Written Resolution. Subject to the following sentence, a Written Resolution may be contained in one document or in several documents in like form, each signed by or on behalf of one or more of the Securityholders of the Securities.

Gemäß Artikel L.228-46-1 des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*) kann die Zustimmung zu einem Schriftlichen Beschluss auch auf elektronischem Wege erfolgen, wenn die Identifizierung des Wertpapiergläubigers möglich ist

Pursuant to Article L.228-46-1 of the French Code of Commerce (*code de commerce*), approval of a Written Resolution may also be given by way of electronic communication allowing the identification of Securityholders ("**Electronic**

(eine "**Elektronische Zustimmung**"). Eine Mitteilung, die um Zustimmung (auch Elektronische Zustimmung) zu einem Schriftlichen Beschluss ersucht, wird gemäß § 11 dieser Bedingungen spätestens fünfzehn (15) Kalendertage vor dem Tag veröffentlicht, der für die Verabschiedung des Schriftlichen Beschlusses vorgesehen ist (der "**Tag des Schriftlichen Beschlusses**").

Consent"). Notice seeking the approval of a Written Resolution (including by way of Electronic Consent) will be published as provided under § 11 of these Conditions, no less than 15 calendar days prior to the date fixed for the passing of such Written Resolution (the "**Written Resolution Date**").

Mitteilungen, die um Zustimmung zu einem Schriftlichen Beschluss ersuchen, enthalten die Anforderungen an Form und Fristen, die von Wertpapiergläubigern zu beachten sind, die ihre Zustimmung oder Ablehnung des vorgelegten Schriftlichen Beschlusses zum Ausdruck bringen möchten.

Notices seeking the approval of a Written Resolution will contain the conditions of form and time-limits to be complied with by Securityholders who wish to express their approval or rejection of such proposed Written Resolution.

Wertpapiergläubiger, die vor dem Tag des Schriftlichen Beschlusses ihre Zustimmung oder Ablehnung des vorgelegten Schriftlichen Beschlusses zum Ausdruck bringen, haben sich dadurch unwiderruflich verpflichtet, ihre Wertpapiere erst nach dem Tag des Schriftlichen Beschlusses zu veräußern.

Securityholders expressing their approval or rejection before the Written Resolution Date will, by virtue of having expressed their approval or rejection before the Written Resolution Date, have irrevocably undertaken not to dispose of their Securities until after the Written Resolution Date.

Schriftliche Beschlüsse sind von einem oder mehreren Wertpapiergläubigern zu unterzeichnen, die zusammen mindestens 50 Prozent der Wertpapiere halten, deren Inhaber eine Stimme abgegeben haben, ohne dass dabei die in § 13 dieser Bedingungen angegebenen Formalien und Fristen einzuhalten sind.

Written Resolutions shall be signed by one or more Securityholders holding together at least 50 % of the Securities for which holders have expressed a vote, without having to comply with formalities and time limits referred to in § 13 of these Conditions.

Eine Zustimmung zu einem Schriftlichen Beschluss kann auch durch Elektronische Zustimmung erfolgen. Ein Schriftlicher Beschluss hat in jeder Hinsicht dieselbe Wirkung wie ein Beschluss, der bei einer Gläubigerversammlung der Wertpapiergläubiger gefasst wurde.

Approval of a Written Resolution may also be given by Electronic Consent. Any Written Resolution shall, for all purposes, have the same effect as a resolution passed at a General Meeting of the Securityholders.

(8) Ausschluss bestimmter Vorschriften des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*)

(8) Exclusion of certain provisions of the French Code of Commerce (*code de commerce*)

Die Bestimmungen von Artikel L.228-65 des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*) und die damit zusammenhängenden Bestimmungen des französischen Handelsgesetzbuchs (*code de commerce*) sind nicht anwendbar.

The provisions of Article L.228-65 of the French Code of Commerce (*code de commerce*), and the related provisions of the French Code of Commerce (*code de commerce*) are exluded.

(9) Aufwendungen

(9) Expenses

Die Emittentin trägt alle angemessenen Aufwendungen, die mit den Angelegenheiten der Masse zusammenhängen, einschließlich sämtlicher Aufwendungen im Zusammenhang mit Einladungen und Entscheidungen zu Kollektiven Beschlüssen,

The Issuer shall pay all reasonable expenses relating to the operations of the Masse, including all expenses relating to the calling and holding of Collective Decisions and, more generally, all administrative expenses resolved upon by Collective

sowie im Allgemeinen sämtliche Verwaltungsaufwendungen, die im Rahmen Kollektiver Beschlüsse verabschiedet wurden, wobei ausdrücklich festgelegt wird, dass Aufwendungen nicht mit Zinsen oder anderen Zwischenzahlungen verrechnet werden dürfen, die aus den Wertpapieren zu zahlen sind.

Decisions, it being expressly stipulated that no expenses may be imputed against interest or other interim payments payable under the Securities.

(10) Alleiniger Wertpapiergläubiger

Sofern und solange die Wertpapiere von einem alleinigen Wertpapiergläubiger gehalten werden, hat der alleinige Wertpapiergläubiger sämtliche Befugnisse, Rechte und Verpflichtungen, die durch die Bestimmungen dieses § 13 dem Gemeinsamen Vertreter und den Kollektiven Beschlüssen zugewiesen werden. Die Emittentin führt ein Register der Beschlüsse, die der alleinige Wertpapiergläubiger in dieser Eigenschaft getroffen hat und stellt diese auf Wunsch späteren Inhabern von Wertpapieren zur Verfügung.

(10) Sole Securityholder

If and for so long as the Securities are held by a sole Securityholder, such sole Securityholder shall exercise all the powers, rights and obligations entrusted with the Representative and the Collective Decisions by the provisions of this § 13, as appropriate. The Issuer shall hold a register of the decisions the sole Securityholder will have taken in such capacity and shall make them available, upon request, to any subsequent holder of any of the Securities.

(11) Einzige Masse

Die Inhaber von Wertpapieren (der selben Serie) und die Inhaber von Wertpapieren einer anderen Serie, die gemäß § 12 dieser Bedingungen mit diesen Wertpapieren zusammengefasst werden, werden zur Wahrung ihrer gemeinsamen Interessen automatisch in einer einzigen Masse zusammengefasst.

Zur Klarstellung: Der Begriff "ausstehend" in diesem § 13 bezieht sich nicht auf solche Wertpapiere, die von der Emittentin gehalten werden und nicht entwertet sind.

(11) Single Masse

The holders of Securities (of the same series), and the holders of Securities of any other series which have been consolidated with these Securities in accordance with § 12 of these Conditions shall, for the defence of their respective common interests, be grouped in a single Masse.

For the avoidance of doubt, in this § 13, the term "outstanding" shall not include those Securities that are held by the Issuer and not cancelled.

Ausschließlich im Fall, dass in dem Abschnitt "C - Sonstige Informationen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "**Maßgebliche Sprachfassung der Bedingungen**" "**Deutsche und Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 14 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case that in the section "C - Other Information" of the relevant Final Terms under the heading "**Binding language of the Conditions**" "**German and English Language**" is specified to be applicable, the following § 14 of these Conditions applies:

§ 14
Sprache

§ 14
Language

Falls in dem Abschnitt "C - Sonstige Informationen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "**Maßgebliche Sprachfassung der Bedingungen**" "**Bindende Deutsche Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

If in the section "C - Other Information" of the relevant Final Terms under the heading "**Binding language of the Conditions**" "**Binding German Language**" is specified to be applicable,

ist die Fassung dieser Bedingungen in der deutschen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

the version of these Conditions in the German language is controlling and binding. The English language translation is provided for convenience purposes only.

Falls in dem Abschnitt "C - Sonstige Informationen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "**Maßgebliche Sprachfassung der Bedingungen**" "**Bindende Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist,[*]

If in the section "C - Other Information" of the relevant Final Terms under the heading "**Binding language of the Conditions**" "**Binding English Language**" is specified to be applicable,[*]

ist die Fassung dieser Bedingungen in der englischen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.

the version of these Conditions in the English language is controlling and binding. The German language translation is provided for convenience purposes only.

[*] ***Erläuterung****: Französischem Recht unterliegende Wertpapiere, die in Frankreich öffentlich angeboten werden, werden nur auf Grundlage von Bedingungen in bindender englischer Sprache emittiert.*

[*] ***Explanatory Note****: French law governed Securities will only be issued with Conditions in the binding English language, when offered to the public in France.*

§ 15
Anwendbares Recht; Gerichtsstand

(1) Anwendbares Recht

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 15 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Falls die Deutschem Recht unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Norwegische Wertpapiere, Dänische Wertpapiere, Italienische Wertpapiere oder Französische Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 15 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten und sämtliche außervertraglichen Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und diesen Bedingungen entstehen, in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, englischem Recht.

§ 15
Governing Law; Jurisdiction

(1) Governing Law

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall, subject to § 15 (2) of these Conditions in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany.

In case the German law governed Securities are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**",

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and these Conditions shall, subject to § 15 (2) in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, English laws

Falls die Englischem Recht unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Norwegische Wertpapiere, Dänische Wertpapiere, Italienische Wertpapiere oder Französische Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, ausgegeben werden,

In case the English law governed Securities are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**",

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

bestimmen sich Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Swiss Confederation.

(d) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(d) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

bestimmen sich Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, französischem Recht.

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

(2) Gerichtsstand

(2) Jurisdiction

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

ist der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können

the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any proceedings that may arise out of or in connection with any Securities and accordingly

alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

any proceedings may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main and waives any objection to proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichtet sich die Emittentin, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

The Issuer hereby appoints UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of Germany (the "**Agent of Process**"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, the issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

sind der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, Verfahren oder Klagen gleich welcher Art, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, ergeben, (einschließlich von Auseinandersetzungen in Bezug auf außervertragliche Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen) die Gerichte von England; dementsprechend können alle derartigen Verfahren oder Klagen ("**Gerichtsverfahren**") vor diesen Gerichten eingeleitet werden. Die

the Courts of England shall have jurisdiction to settle any disputes, proceedings or claim of whatever nature that may arise out of or in connection with any Securities (including a dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities) and accordingly any such legal action or proceedings ("**Proceedings**") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of

Emittentin erkennt die Zuständigkeit der Gerichte von England unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesen Gerichten. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich, als Bevollmächtigte, an die innerhalb des Vereinigten Königreichs im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die "**Zustellungs-bevollmächtigte**"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb des Vereinigten Königreichs mehr hat, verpflichten sich die Emittentin eine Ersatz-Zustellungsbevoll-mächtigte in dem Vereinigten Königreichs zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

The Issuer hereby appoints UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, as its agent in the United Kingdom to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the United Kingdom (the "**Agent of Process**"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the United Kingdom, the Issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the United Kingdom. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

ist, soweit rechtlich zulässig, Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, Zürich (1), Schweiz.

the place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be Zurich (1), Switzerland.

(d) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(d) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

ist die Internationale Handelskammer in Paris ausschließlich zuständig für die Beilegung von Streitigkeiten (eine "**Streitigkeit**"), die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren

the International Chamber of the Commercial Courts of Paris shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute (a "**Dispute**"), arising out of or in connection with the Securities

ergeben (einschließlich Streitigkeiten über den Bestand, die Gültigkeit oder die Tilgung von Wertpapieren oder die Folgen ihrer Nichtigkeit).

(including any Dispute regarding the existing, validity or redemption of the Securities or the consequence of their nullity).

§ 16
Berichtigungen; Teilunwirksamkeit

(1) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

(a) Anfechtungsrecht der Emittentin

Offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis des Wertpapiers oder dessen wertbestimmenden Faktoren zu vereinbaren sind, berechtigen die Emittentin zur Anfechtung. Eine solche Anfechtung wird unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat. Die Bekanntmachung hat auf § 16 dieser Bedingungen hinzuweisen und die von dem Fehler betroffenen Angaben in den Bedingungen zu bezeichnen. Durch die Anfechtung endet die Laufzeit der Wertpapiere mit sofortiger Wirkung.

(b) Berichtigungen; Kündigungsrecht des Wertpapiergläubigers

Macht die Emittentin von ihrem Anfechtungsrecht keinen Gebrauch, kann sie offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen durch eine Berichtigung der Bedingungen korrigieren. Eine Berichtigung der Bedingungen wird unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen und unter Hinweis auf diesen § 16 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat.

In diesem Fall ist jedoch vor Wirksamwerden der Berichtigung dieser Bedingungen jeder Wertpapiergläubiger zu einer Kündigung der von ihm gehaltenen Wertpapiere berechtigt. Im Falle einer solchen Kündigung ist die Hauptzahlstelle innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung schriftlich davon in Kenntnis zu setzen. Die Kündigung wird mit dem Zugang der Kündigungsmitteilung bei der Emittentin wirksam.

§ 16
Corrections; Severability

(1) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Issuer's right for a Rescission

Obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price or value-determining factors of the Security, entitle the Issuer for a rescission. Immediate notice of such rescission shall be given in accordance with § 11 of these Conditions as soon as the Issuer has become aware of the relevant error. The publication shall make reference to § 16 of these Conditions and indicate the information in the Conditions affected by the error. The term of the Securities ends with immediate effect as a result of the rescission.

(b) Corrections; Securityholder's Right for Termination

If the Issuer does not make use of its right of rescission, it may correct obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies by correcting the Conditions. A correction of the Conditions is to be notified immediately in accordance with § 11 of these Conditions and with reference to this § 16 of these Conditions as soon as the Issuer becomes aware of the error concerned.

In this case, however, each Securityholder is entitled to terminate the Securities held by it prior to the correction of these Conditions taking effect. Such a termination must be made by notifying the Principal Paying Agent in writing within four weeks of the publication of the correction. The termination shall take effect upon receipt by the Issuer of the notice of redemption.

Den Inhalt der Berichtigung bestimmt die Emittentin auf der Grundlage derjenigen Angaben, die sich ohne den Fehler ergeben hätten. Die Berichtigung muss für die Wertpapiergläubiger unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Wertpapiere zumutbar sein. Dies ist nur der Fall, wenn in ihrer Folge der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe ihrem Ausgabepreis angenähert wird. Die Berichtigung wird nach Ablauf von vier Wochen seit dem Tag der Bekanntgabe wirksam; hierauf und auf das Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger ist in der Veröffentlichung hinzuweisen.

The Issuer determines the content of the correction on the basis of the information that would have been provided if the error had not occurred. The correction must be reasonable for the Securityholders taking into account the economic purpose of the Securities. This is only the case if, as a result of the correction, the economic value of the Securities is adjusted to their Issue Price at the time of issue. The correction takes effect four weeks after the day of notification and the publication must make reference to this four-week deadline and the Securityholders' redemption right.

(c) Kompensation

(c) Compensation

Im Fall einer Anfechtung durch die Emittentin nach § 16 (1) (a) dieser Bedingungen oder einer Kündigung durch Wertpapiergläubiger nach § 16 (1) (b) dieser Bedingungen erhalten die hiervon betroffene Wertpapiergläubiger einen Betrag in der Auszahlungswährung in Höhe des

In the event of a challenge by the Issuer in accordance with § 16 (1) (a) of these Conditions or a termination by Securityholders in accordance with § 16 (1) (b) of these Conditions, the affected Securityholders will receive an amount in the Redemption Currency equal to

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Marktpreises der Wertpapiere am Tag des Wirksamwerdens der Anfechtung oder Kündigung; die entsprechende Zahlung ist am fünften Geschäftstag nach diesem Datum fällig.

the market price of the Securities on the day, when the rescission or redemption becomes effective; the resulting payment is due on the fifth Business Day after this date.

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Kündigungsbetrag in Bezug auf die Wertpapiere; die entsprechende Zahlung ist am fünften Geschäftstag nach diesem Datum fällig.

the Termination Amount in respect of such Securities; the resulting payment is due on the fifth Business Day after this date.

Weist ein Wertpapiergläubiger nach, dass der Marktpreis geringer ist als der von ihm für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zahlungen, so steht ihm der entsprechende Betrag zu.

If a Securityholder proves that the market price is lower than the amount he/she paid to acquire the Securities, less any payments already made by the Issuer, he/she will be entitled to the corresponding amount.

Hiervon unberührt bleibt das Recht der Wertpapiergläubiger zur Geltendmachung

This does not affect the Securityholder's right to claim damages for any loss incurred as a

eines etwaigen höheren Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB.

Bei Wertpapieren, die am regulierten Markt oder im Freiverkehr einer Wertpapierbörse zugelassen sind (nachfolgend als "**Börsennotierung**" bezeichnet), entspricht der Marktpreis dem von der Wertpapierbörse zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlichten Schlusskurs. Bei mehreren Wertpapierbörsen entspricht der Marktpreis dem Schlusskurs an der Wertpapierbörse mit dem zuletzt erzielten höchsten Transaktionsvolumen der Wertpapiere.

Bei Wertpapieren ohne Börsennotierung wird der Marktpreis von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB) und in Abstimmung mit von der Berechnungsstelle benannten unabhängigen Gutachter bestimmt.

result of negative interest (*Vertrauensschaden*) in accordance with § 122 (1) BGB.

For Securities listed in the regulated market or unregulated market segment at a stock exchange (referred to in the following as "**Listing**") the market price shall be the closing price published by the stock exchange on the relevant date. In the case of multiple stock exchanges this shall be the closing price at the stock exchange where the largest turnover of the Securities took place at last.

In the case of Securities without a Listing, the market price shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (in accordance with § 317 BGB) and in consultation with an independent expert named by the Calculation Agent.

(d) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(d) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Rechtsmissbrauch

Waren für einen hinsichtlich des Wertpapiers sachkundigen Anleger die Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen offensichtlich oder hat sich die Fehlerhaftigkeit in den Bedingungen und deren richtiger Inhalt geradezu aufgedrängt, und ergibt der Vergleich der Marktpreise des Wertpapiers auf Grundlage des fehlerhaften und des zutreffenden Inhalt der Bedingungen zum Zeitpunkt der erstmaligen Emission der Wertpapiere ein mehr als 30 % höheren Marktpreis auf Basis des fehlerhaften Inhalts, so gilt in jedem Fall anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Bedingungen.

Die Emittentin kann sich einzelnen Wertpapiergläubigern gegenüber zudem auf die rechtsmissbräuchliche Geltendmachung einer fehlerhaften Bedingung berufen, wenn eine solche nach den Umständen des einzelnen Falls gegeben ist.

Abuse of Rights

If the obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, and its correct content, are clearly apparent to an expert investor for the relevant Security, and if the difference between the erroneous and correct content gives rise to a market price of the Security, based on the erroneous content, which is more than 30 % higher at the time of the initial issue of the Securities, the correct content shall apply in place of the erroneous content.

The Issuer may also invoke the unlawful application of an erroneous term against individual Securityholders where this is appropriate to the circumstances of individual cases.

(e) **Ganz oder teilweise Unwirksamkeit**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder

(e) **Invalidity in whole or in part**

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the

werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

(2) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

(2) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Berichtigungen

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

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

(ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder

(iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder

(iv) zur Berichtigung eines Fehlers erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder

(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.

(a) Corrections

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

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

(ii) is made to cure a manifest or proven error; or

(iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or

(iv) is made to correct an error such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or

(v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.

(b) Bekanntmachung

Jede solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch

(b) Publication

Any modification or amendment shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions (but failure to

eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

(3) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

(3) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Berichtigungen

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

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

(ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder

(iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder

(iv) zur Berichtigung eines Fehlers erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder

(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der

(a) Corrections

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

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

(ii) is made to cure a manifest or proven error; or

(iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or

(iv) is made to correct an error such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or

(v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.

Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.

(b) Bekanntmachung

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

(4) Falls die Wertpapiere als **Französischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

(a) Berichtigungen

In Bezug auf Wertpapiere mit einer Stückelung oder mit einem Investitionsbetrag von mindestens EUR 100.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung), ist die Emittentin berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, um einen offensichtlichen Fehler (*erreur matérielle*) im Sinne von Artikel L.213-6-3 V des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (*code monétaire et financier*) zu korrigieren.

(b) Bekanntmachung

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser

(b) Publication

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

(4) In case the Securities are issued as **French law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Corrections

Only with respect to Securities having a denomination or an investment amount of at least EUR 100,000 (or equivalent in another currency), the Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, to correct a manifest error (*erreur matérielle*) within the meaning of Aricle L.213-6-3 V of the French Monetary and Financial Code (*code monétaire et financier*).

(b) Publication

Any modification or amendment shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance

Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

with § 11 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

Ausschließlich im Fall von **Englischem Recht unterliegenden Wertpapieren,** wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, findet folgender § 17 dieser Bedingungen Anwendung:

§ 17
Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999[*]

Niemand ist berechtigt, irgendeine Bestimmung oder Bedingung der Wertpapiere nach dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 durchzusetzen. Dies beeinträchtigt jedoch keine Rechte oder Ansprüche einer Person, die außerhalb des Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 bestehen bzw. ausgeübt werden können.

Only in case of **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following § 17 of these Conditions applies:

§ 17
Contracts (Rights of Third Parties) Act 19994F[*]

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Securities under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

---

[*] ***Erläuterung:*** *Der englische Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 erlaubt grundsätzlich dritten Parteien Bestimmungen von (zwischen Anderen geschlossenen) Verträgen geltend zu machen, die sie begünstigen oder zu deren Geltendmachung sie der Vertrag ermächtigt. Es ermöglicht ihnen auch Maßnahmen zu ergreifen, wenn gegen Bestimmungen eines solchen Vertrages verstoßen wird.*

Für die Zwecke der Wertpapiere stellt § 17 der Bedingungen klar, dass ausschließlich die Parteien des Wertpapiers, und keine dritten Parteien, berechtigt sind, Bedingungen der Wertpapiere geltend zu machen.

[*] ***Explanatory Note****: The English Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 generally allows third parties to enforce terms of contracts that benefit them in some way, or which the contract allows them to enforce. It also grants them access to a range of remedies if the terms are breached.*

For the purposes of the Securities, § 17 of the Conditions clarifies that only the parties to the Securities, and no third party, shall have that right to enforce any Condition of the Securities.

§ 18
Keine kollektiven Kapitalanlagen

Diese Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und unterstehen somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in diese Wertpapiere kein Anlegerschutz nach dem KAG.

§ 18
No collective investment schemes

These Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus are not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in these Securities are not eligible for the specific investor protection under the CISA.

4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference / Per Verweis Einbezogene Bedingungen der Wertpapiere

The Conditions of the Securities as contained:

- on pages 140 to 368 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG,

are incorporated by reference on this page 398 in Section "F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference"), *cf.* page 421 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") of this Securities Note.

G. FORM OF FINAL TERMS

FINAL TERMS

[No. [*insert*]]

dated [•]

in connection with the Base Prospectus dated [•]

(as supplemented from time to time)

of

UBS AG
(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)

[acting through its Jersey Branch]

[acting through its London Branch]

[acting through its Hong Kong Branch]

for [the offer] [the continued offer] [the increase of [the issue size] [the aggregate nominal amount]] [and] [the listing on a regulated or another equivalent market]

of

[*insert Issue Size / Aggregate Nominal Amount:* •] [*insert marketing designation of the Securities:* •]

ISIN [•]
[WKN [•]]
[Valor [•]]
[Common Code [•]]

[already issued]

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the 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 (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms must be read in conjunction with the base prospectus dated [•], as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus comprises a securities note (the "**Securities Note**"), dated 17 October 2025, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 18 July 2025, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus, including all information incorporated by reference therein and any supplement(s) thereto. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented from time to time. In addition, an issue-specific summary for the individual issue of Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.ubs.com/keyinvest (or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on [http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen] [•]). [Copies may be obtained during normal business hours at the registered offices of the Issuer.] [•]

[*in case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange, insert the following text:* **The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("FinSA"), by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.]**

[*In case the Securities are issued in tokenized form insert separate disclaimers depending on the applicable technical arrangements, including disclaimers relating to the payment and settlement process for the Securities, information about the Registration Agreement and further information of the specific smart contract used and its main features.*]

[*in case of an increase of Securities which have been offered under the Base Prospectus insert the following text:* The Securities will be consolidated and form a single series with the previously issued Securities with ISIN: [•] [WKN: [•]] [Valor: [•]] [Common Code:[•]]**]**

[AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE NOT SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.]

[*In case of an offer of Securities initiated under the Base Prospectus dated [•] that shall be continued beyond the validity of the Base Prospectus, insert the following text:* **The validity of the Base Prospectus dated [•], under which the Securities described in these Final Terms have been [offered] [and] [listed on a regulated or another equivalent market], expires at the end of [•]. From this point in time these Final Terms [excluding the Securities which have either been terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities by [•]] are to be read in conjunction with the most recent base prospectus of UBS AG for Securities which follows the Base Prospectus dated [•] and any reference in these Final Terms to the Base Prospectus shall be read as reference to that most recent base prospectus. [**The most recent base prospectus of UBS AG for Securities will be available for viewing at www.ubs.com/keyinvest (or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen).]/[•]**]**

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.**]**

TABLE OF CONTENTS

	PAGE:
PART A – PRODUCT TERMS	[●]
PART B – OFFERING AND SALE	[●]
I. Offering for Sale and Issue Price	[●]
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	[●]
PART C – OTHER INFORMATION	[●]
I. Binding language	[●]
II. Use of Proceeds [, Estimated net amount] [, Estimated total expenses]	
III. Listing and Trading	[●]
IV. Commissions paid by the Issuer	[●]
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	[●]
VI. Rating	[●]
VII. Consent to Use of Prospectus	[●]
VIII. Indication of Yield	[●]
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	[●]
[PART E – INFORMATION ABOUT [THE REFERENCE INTEREST RATE[S]] [THE INFLATION INDEX]]	[●]
PART [E] [F] – OTHER INFORMATION	[●]

PART A – PRODUCT TERMS

[Option (1)**: Insert security specific Conditions comprising "Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Teil 2 Besondere Wertpapierbedingungen / Part 2: Special Conditions of the Securities" as comprised in the Conditions of the Securities as contained on pages 140 to 368 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019, each as filed with BaFin and incorporated by reference in this Securities Note and as amended and completed for the specific issue of Securities: [●]. (If the Product Terms relates to more than one series (each a "**Series**") of Securities, to the extent that any term differs for one or more Series, insert for the relevant item in table.)**]

[Option (2)**: Insert security specific Product Terms comprising "Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen / Part 2: Special Conditions of the Securities" as amended and completed for the specific issue of Securities: [●]. (If the Product Terms relates to more than one series (each a "**Series**") of Securities, to the extent that any term differs for one or more Series, insert for the relevant item in table.)**]

PART B – OFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price

[*In the case that the Securities are offered to the public, insert the following text:*

The **[***specify designation of the Securities*: [•] (the "**Securities**", and each a "**Security**") are issued by the Issuer in **[**the Issue Size**] [**the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security**]**.

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale [at the Issue Price] under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below) **[**during [the Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below] [the Offer Period] (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below)]**]**.

[Securities placed through door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act, will be offered **[***specify period*: [•]**]]**. Pursuant to article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of the contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of seven days after the investors' signature of the same. Within such period investors may communicate their withdrawal to the relevant [local] Authorised Offeror (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below) without any charge or commission.**]**

[The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of the public offer of the Securities (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below)] [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation] [•] [, and [will [then] be made] [is] available at the [Relevant] Manager].] [[After closing of the Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below)] [As of the Start of the public offer of the Securities] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will [then] be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.]

[*in the case of a continued offer of the Securities to the public, add the following text*:

The Securities have been offered to the public since **[***specify start of the original offer of the Securities*: [•]**].** These Final Terms are used to continue this offer of the Securities as of [*specify start of the continued offer of the Securities*: [•].**]**

The [Relevant] Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: [•].**]**

[*In the case that the Securities are not offered to the public, but listed on a regulated market, insert the following text:*

The Securities are not offered to the public, but shall be admitted to trading on [*specify securities exchange:* [•]].**]**

[Issue Size: The Issue Size equals [•] [Securities].

[Indicative. The Issue Size will be fixed [on] [at] [•] [the Fixing Date] [the Trade Date] [•] [at the Fixing Time] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] [depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]]].*]**]**

[Aggregate Nominal Amount: The Aggregate Nominal Amount equals [•].

[Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed [on] [at] [•] [the Fixing Date] [the Trade Date] [•] [at the Fixing Time] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] [depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]]].*]**]**

[Aggregate Amount of the Issue: [Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed [on] [•] the Fixing Date [at the Fixing Time].*]**]**

Issue Date: The Issue Date means [•]. [In the case of an early closure or an extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Issue Date may be changed accordingly.]

Issue Price[; Offering Premium]: The Issue Price equals [•] [plus an offering premium of [•] per Security]. [Indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].] [The Issue Price per Security will evolve during the Offer Period at a rate of [[•]%] [per annum] [•] to be at [[•]%] of the Nominal Amount] [[•] per Security] at the end of the Offer Period.] [During the Offer Period, the Issue Price per Security will evolve as follows: [*insert table*].]

[The Issue Price [per Security] includes product specific [initial] [entry] [•] costs [equal to [approximately] [*specify amount:* [•]]] [in an amount of [approximately] [*specify amount*: [•]]].] [•] [The Issue Price includes distribution costs, up to [[•]% per annum] of the Nominal Amount] [•] per Security, over the maximum term of the Securities.] [The distribution fee may be paid [in a single instalment] [and] [/] [or] [on a recurring basis.]] [A recurring distribution fee will be calculated on the basis of the current market value of the Securities on the [respective fee determination date] [•].]

[Offer Period: [*specify Offer Period:* [•]] [From the Issue Date until the Fixing Date]**]**

Manager: The Manager means[•] [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany.] [The term "Manager" shall also refer to all Managers$_{([•]=1)}$ to $_{([•]=[n] [•])}$.]]

[Relevant Manager: The Relevant Manager means [•] [The term "Relevant Manager" shall also refer to all Relevant Managers$_{([•]=1)}$ to $_{([•]=[n] [•])}$.**]]**

[Estimated net amount of the proceeds: [•]**]**

* The following use of the symbol "*" indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

[Estimated total expenses of the issue/offer of the Securities:	[•] [The total expenses of the issue and/or offer of the Securities are not separately identifiable and are included in the general operating expenses of the Issuer.]**]**

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	**[**Not applicable, these Final Terms have been prepared only for the purposes of [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] and no offer to the public is being made pursuant to these Final Terms.**]** **[***in the case of a Subscription Period insert the following text:* The Securities may be subscribed from **[**the Manager**] [**and**] [***if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities:* [•]**]]** during normal banking hours during the Subscription Period. **[**The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount.**]** The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right [to early close] [or] [to extend] the Subscription Period if market conditions so require. After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall **[**be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System**] [***insert other applicable settlement mechanics***]**. If the Subscription Period is closed early or is extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.**]** **[***in case that no Subscription Period is intended insert the following text*: **[**As of the Start of the public offer of the Securities, the**] [**The Securities may be purchased from **[**the Manager**] [**and**] [***if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities:* [•]**]]** during normal banking hours **[**during the Offer Period (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below)**]**. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] **[**The Securities may only be purchased in the Minimum Investment Amount. **]**] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. **[**The Issuer reserves the right [to early close] [or] [to extend] the Offer Period if market conditions so require.**]** After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be **[**credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System**] [***insert other applicable settlement mechanics***].]**
[Subscription Period:	**[***specify Subscription Period: [•]***]** [The Issuer reserves the right [to early close] [or] [to extend] the Subscription Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] **[**The notice (including the related [Italian] [**[***specify other language: [•]***]** translation) relating to [the early closure (if any)] [or, as the case may be,] [the extension (if any)] of the Subscription Period shall be published **[***specify public source: [•]***].]]**
[Start of the public offer of the Securities:	[*specify start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made*: [•]**]**

[Categories of potential investors to which the Securities are offered:	**[**Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation**] [**Non-qualified investors**] [***specify other: [•]***]]**
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	**[**Applicable**] [**Not Applicable**]** [•]
[Minimum Investment Amount:	The Minimum Investment Amount equals [•].**]**
[Information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public:	**[***give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public:* [•].**]**
Initial Payment Date:	The Initial Payment Date means [•]. [In the case of an early closure or an extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

Binding language of the Risk Factors:	The [German] [English] language version of the Risk Factors is controlling and binding. **[**The [German] [English] language translation is provided for convenience purposes only.**]**
Binding language of the Conditions:	Securities are issued on the basis of **[**Conditions in the English language (only) ("**English Language Only**"). **]** **[**Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding English Language**"). In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.**]** **[**Conditions in the German language (only) ("**German Language Only**").**]** **[**Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding German Language**"). In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.**]**

II. Listing and Trading

Listing and Trading	**[***In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Securities (at any stock exchange other than SIX Swiss Exchange Ltd or BX Swiss Ltd), insert the following text:* [The Issuer] [The [Relevant] Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [•]] [the unofficial regulated market of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the EuroTLX managed by TLX S.p.A.] [the Hi-Mtf Sim

S.p.A.] [*specify alternative exchange(s) or trading system(s)*: [●]] [each a] [the] "**Securities Exchange**"). [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer [and provided that the Securities have not expired early] prior to the Maturity Date, trading of the Securities shall cease **[**[two] [●] trading day[s] prior to**] [**on**]** [the Maturity Date] [●] (such day, the "**Last Exchange Trading Day**"). **[**As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [●].**]]**

[*In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange Ltd or BX Swiss Ltd, insert the following text:* [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] [●] intends to apply for the listing of the Securities at [SIX Swiss Exchange Ltd. ("**SIX**")] [BX Swiss Ltd ("**BXS**")] and for admittance to trading on the trading platform of [SIX] [BXS].]

[*In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text:* [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] shall undertake [to appoint a specialist] to act as a market maker in relation to the Securities and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the "**Instructions**" and the "**Listing Rules**").**]**

[*In the case that the Securities are already traded on a regulated or another equivalent market:*

The Securities are already admitted to trading on [*specify regulated or another equivalent market:* [●]]. [The Issuer [intends to] [shall] provide, under normal market conditions, selling and purchase prices for the Securities on a [regular] [daily] basis. [The spread between the selling and purchase price shall not exceed [●]%[, subject to normal market conditions.]]**]**

[*In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text:*

Not applicable. It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange. [However, the Issuer intends, under normal market conditions, to provide selling and purchase prices for the Securities on a [regular] [daily] basis. [The spread between the selling and purchase price shall not exceed [●]%], subject to normal market conditions.]]**]**

[First Exchange Trading Day: The First Exchange Trading Day means **[***specify first exchange trading day:* [●]]**.]**

[Last Exchange Trading Day: The Last Exchange Trading Day means **[***specify last exchange trading day:* [●]]**.]**

[Last Exchange Trading Time:	The Last Exchange Trading Time means **[***specify last exchange trading time:* [•]].**]**
[[SIX] [BXS] Symbol:	The [SIX] [BXS] Symbol means **[***specify symbol:* [•]]**.]** **[***if necessary, specify further information in the case of a listing of the Securities at SIX or, as the case may be, BXS:* [•].**]]**
[Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	**[**Not Applicable**] [**None**] [***if applicable, specify financial intermediaries in secondary trading*: [•]**]** [•] [Daily liquidity: Subject to normal market conditions prevailing, selling and purchase prices for the Securities on a daily basis are provided to Securityholders. The spread between the selling and purchase price shall not exceed [•] %, subject to normal market conditions.]**]**
[[Clean] [Dirty] Price of the Securities:	The Securities are **[**traded**] [**quoted**]** in **[**units**] [**percentage of the **[**Nominal Amount**] [**Calculation Amount**]] [**at a full price (*dirty price*), including interest rights**] [**at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued interest, which is calculated separately**]**, and are booked accordingly.**]**
[*insert in case of wholesale non-equity securities within the meaning of Art. 8 (2) of the Delegated Prospectus Regulation only:* **Estimated total expenses related to the admission of the Securities to trading:**	**[***specify amount:* [•]].**]]**

III. Further commissions paid by the Issuer

Further commissions paid by the Issuer	**[**Not Applicable**] [***if applicable, specify further commissions paid by the Issuer*: [•]**]**

IV. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities

Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities:	[*to be inserted**] **[**[Save for the [relevant] Authorised Offeror[s] regarding [its] [their] fees,] [as] [As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue [and offer] [and listing] of [each Series of] the Securities has an interest material to the issue [and the offer] [and the listing].**]**

V. Rating

Ratings:	[The Securities have not been rated.] [The Securities [have been] [are expected to be] rated as follows **[***specify rating including brief explanation*: [•]**]**.] **[**This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [*insert full name of legal entity which has given the rating*] which [is not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European

Parliament and of the Council of 11 March 2011, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] [[is] [is not] established in the European Union and [is] [is not] registered [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation)] under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011.]**]**

VI. Consent to Use of Prospectus

[Not applicable. The Securities are not offered to the public.**]**

[Not applicable. The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.**]**

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by **[**UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany**]** [and] **[***specify other manager*: [•]**]**, [each] in its role as manager in relation to the Securities, ([each a] [the] "**Manager**" [or, as the case may be, "**Authorised Offeror**"**]**) [as well as] **[***specify further financial intermediaries*: [•]**]** (together with the Manager[s] each an "**Authorised Offeror**").**]**

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by any financial intermediary (each an "**Authorised Offeror**") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU).**]**

Additional conditions:	**[***if applicable, specify additional conditions:* [•]**]**
[Offer Period:	**[***specify Offer Period*: [•]**]** [The Issuer reserves the right [to early close] [or] [to extend] the Offer Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] **[**The notice relating to [the early closure (if any)] [or, as the case may be,] [the extension (if any)] of the Offer Period shall be published **[***specify public source: [•]***]**.**]]**
Public Offer Jurisdiction:	**[**Federal Republic of Germany**]** [,] [and] **[**Austria**]** [,] [and] **[**Belgium**]** [,] [and] **[**France**]** [,] [and] **[**Liechtenstein**]** [,] [and] **[**Luxembourg**]** [,] [and] **[**the Netherlands**]** [,] [and] **[**the Republic of Italy**]** [,] [and] **[**Spain**]**
[Financial Intermediaries:]	**[***specify financial intermediaries*: [•]**]**
[Further conditions attached to the Consent:]	**[***if applicable, specify further clear and objective conditions*: [•]**]**

VII. Indication of Yield

Yield:	**[**Not Applicable**] [***if applicable, specify yield:* [•]**] [**The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.**]**
[Method of calculating the yield:	The yield is calculated according to the ICMA method. This is a method for calculating the yield in which the daily effective interest yield is taken into account. The interest accrued each day is thus added to the capital invested and included in the interest calculation for the following day in each case.**]**

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

Additional Paying Agent(s) (if any):	**[**Not Applicable**] [***if applicable, specify names and addresses*: [•]**]]**
[Additional websites for the purposes of § 11 of the Conditions:	**[***specify website(s)*: [•]**]**

[PART E – INFORMATION ABOUT [THE REFERENCE INTEREST RATE[S]] [THE INFLATION INDEX]

[*If applicable, insert description of the reference interest rate(s) or, as the case may be, inflation index*: [•]**]**

[*If applicable, insert clear and prominent information stating whether the benchmark is provided by an administrator included in the register referred to in Article 36 of the EU Benchmarks Regulation:* [•]**]]**

PART [E] [F] – OTHER INFORMATION

[*Insert any other relevant information such as, without limitation, in case of Securities in tokenized form, information relating to the payment and settlement process for the Securities, information about the Registration Agreement and further information of the specific smart contract used and its main features*: [•]**]**

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*In the case of Securities with a minimum denomination of less than EUR 100,000, or its equivalent in any other currency, insert issue-specific summary for the individual issue of Securities*].

H.SUBSCRIPTION AND SALE

1. Issue and Sale

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms the Manager(s) shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement dated as of the Issue Date and shall place them for sale under terms subject to change in the EEA Public Offer Jurisdictions and during the period, if any, specified for these purposes in the applicable Final Terms. In this context, any underwriting and/or placing commission paid by the Issuer will be also specified in the applicable Final Terms. The Securities will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager and may be resold by the relevant Manager.

2. Selling Restrictions

General

Except as set out in the relevant Final Terms, no action has been or will be taken that would permit a public offering of the Securities or possession or distribution of any offering material in relation to the Securities in any jurisdiction where action for that purpose is required.

Each Distributor (as defined below) has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that no offer, sale, delivery or transfer of the Securities, or distribution of any offering material relating to Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Distributor(s). Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale.

The selling restrictions listed below must not be taken as definitive guidance as to whether the Securities can be sold in a jurisdiction. Additional restrictions on offering, selling or holding of the Securities may apply in other jurisdictions. Any person involved in the purchase, offer, sale or delivery of the Securities will be required to comply with such other additional restrictions.

For the purposes of this section "Selling Restrictions" the term "**Distributor**" shall mean any person involved in the offer, sale, delivery or transfer of the Securities (if any), or distribution of any offering material relating to the Securities.

Switzerland

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that the Securities may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**FinSA**"), except

(a) in any circumstances falling within the exemptions listed in article 36 para. 1 FinSA, such for example

  (i) an offer to professional clients within the meaning of the FinSA only; or

  (ii) an offer of the Securities having a denomination or minimum investment of CHF 100,000 (or equivalent in another currency) or more;

(b) where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland.

In case of (a) and (b) above no application may be made to admit the Securities to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland. Neither the Base Prospectus, the relevant Final Terms nor any other offering or marketing material relating to the Securities constitutes a prospectus pursuant to the FinSA. Neither the Base Prospectus, the relevant Final Terms nor any other offering or marketing material relating to the Securities may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Securities may not be offered to clients in Switzerland which qualify as retail clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA, respectively.

United States of America

The Securities have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the benefit of, U.S. persons, as that term is defined in Regulation S under the Securities Act. Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the Commodity Exchange Act or by the United States Securities and Exchange Commission or any state securities commission in the United States or any other U.S. regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of the Securities or the accuracy or adequacy of the Base Prospectus. The Securities (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to, or for the account or benefit of, persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.

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

The Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that, except as permitted, it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, Securities of any Series (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Series of Securities and the completion of the distribution of such Series as certified to the Principal Paying Agent or the Issuer by the relevant Distributor within the United States or to, or for the account or of benefit of, U.S. persons, as that terms is defined in Regulation S under the Securities Act, and that it will have sent to each Distributor to which it sells Securities of such Series during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of such Securities within the United States or to, or for the account of benefit of, U.S. persons, as that term is defined in Regulation S under the Securities Act.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Securities an offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Distributor (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

United Kingdom

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that in relation to the United Kingdom, no offer of the Securities being the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto has been or will be made to the public in the United Kingdom except that an offer of such Securities may be made to the public in the United Kingdom:

(a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(b) 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 United Kingdom; or

(c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**"),

provided that no such offer of Securities referred to in (a) to (c) above shall require the publication of 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 Securities to the public" in relation to any Securities being the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities; and the expression "UK Prospectus Regulation" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**").

In relation to the Securities: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) in connection with the issue or sale of the Securities may only be communicated or caused to be

communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; and (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to the Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Distributor has represented and agreed, and each further Distributor appointed under the Base Prospectus will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or

(ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation (as defined below); and

(b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

If the Final Terms in respect of any Securities specifies "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Distributor has represented and agreed, and each further Distributor appointed under the Base Prospectus will be required to represent and agree, in relation to each member state of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Securities to the public in that Member State:

(a) *Approved prospectus:* if the Final Terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation in that Member State and the conditions of the offer applicable to the offer of the Securities set out in the Base Prospectus or in the relevant Final Terms, as the case may be, in the period beginning and ending on the dates specified in such Final Terms, provided that the Issuer has consented in writing to the use of the Base Prospectus for the purpose of such offer;

(b) *Qualified investors*: at any time if it is addressed solely to a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) *Fewer than 150 offerees:* at any time if it is addressed 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 Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) *Other exempt offers:* at any time in any other circumstances falling within Article 1 (4) of the Prospectus Regulation, provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager 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 "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 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.

Selling restriction addressing additional securities laws in France

(a) *Offer in France exempted from the obligation to publish a prospectus*

The Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it has only offered or sold and will only offer or sell, directly or indirectly, Securities in France to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as referred to in article L.411 2 1° of the French *Code monétaire et financier* and defined in Article 2(a) of the Prospectus Regulation and it has only distributed or caused to be distributed and will only distribute or cause to be distributed in France to such qualified investors the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Securities.

(b) *Offer in France not exempted from the obligation to publish a prospectus*

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that an offer of Securities in France which is not exempted from the obligation to publish a prospectus set out in Article 3.1 of Prospectus Regulation and the distribution or causing to be distributed in France of the Base Prospectus, any relevant Final Terms or any other offering material relating to such an offer of Securities, will only be made in the period beginning on the date of publication of the Base Prospectus which has been approved by the BaFin and notified to the *Autorité des marchés financiers* in France in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation, and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of the Base Prospectus.

Selling restriction addressing additional securities laws of the Republic of Italy

The offering of the Securities has not been registered with the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("**CONSOB**") pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Distributor has represented and agreed that, save as set out below, it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Securities in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Securities in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Accordingly, each of the Managers has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities or distribute copies of the Base Prospectus and any other document relating to the Securities in the Republic of Italy, except:

(a) to "qualified investors", as defined in the Prospectus Regulation and any applicable provision of Italian laws and regulations; or

(b) it may offer, sell or deliver Securities or distribute copies of any prospectus relating to such Securities in a solicitation to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Member State and notified to CONSOB, all in accordance with the Prospectus Regulation, Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Decree No. 58**") and CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation No. 11971**"), and ending on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus; and

(c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the solicitation restrictions applies, as provided under the Prospectus Regulation, Decree No. 58 or Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy must be:

(a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended, Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018, as amended and any other applicable laws and regulations;

(b) in compliance with Article 129 of Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy issued on 25 August 2015 (as amended on 10 August 2016 and 2 November 2020); and

(c) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by CONSOB, the Bank of Italy and/or any other Italian authority.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Securities in the Republic of Italy (with a minimum denomination lower than EUR 100,000 or its equivalent in another currency), the Prospectus Regulation and Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, Article 100-*bis* of Decree No. 58 provides that where the Securities are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Securities who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Securities were purchased, unless an exemption provided for under the Prospectus Regulation or Decree No. 58 applies.

Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws

The Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus, as completed by the Final Terms in relation thereto, to the public in the Netherlands, unless such offer is made exclusively to persons or legal entities which are qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation) in the Netherlands, provided that no such offer of Securities shall require the Issuer or any Manager 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 expressions (i) an "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in the Netherlands; and (ii) "**Prospectus Regulation**", have the meaning given to them above in the paragraph headed with "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors".

Selling restrictions addressing additional securities laws of the Kingdom of Spain

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it will only make an offer of Securities to the public (*oferta pública*) in Spain not exempted from the obligation to publish a prospectus in Spain in the period beginning on the date of notification of the approval of prospectus in relation to the Securities to the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in Spain, in accordance with the Prospectus Regulation and developing regulations, and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of the prospectus.

The Securities may not be offered or sold in Spain other than by institutions authorized under the Recast Text of the Securities Market Law approved by Royal Decree Legislative 4/2015, of 23 October, as amended and restated ("**TRLMV**") and Royal Decree 217/2008, of 15 February, on the legal regime applicable to investment services companies, to provide investment services in Spain, and in compliance with the provisions of the TRLMV and any other applicable legislation.

Selling restriction addressing additional securities laws of the Kingdom of Denmark

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Securities directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with Danish law (including the Danish Capital Markets Act (*Lov om kapitalmarkeder*) as amended and supplemented from time to time, the Prospectus Regulation, Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979, and Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980).

Selling restriction addressing additional securities laws of Finland

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Markets Act (746/2012) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Selling restriction addressing additional securities laws of Sweden

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Sweden other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Sweden and especially in compliance with the Swedish Act (2019:414) with supplementary provisions to the Prospectus Regulation and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Selling restriction addressing additional securities laws of Norway

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Norway other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Norway and especially in compliance with (i) the Norwegian Securities Trading Act (*Nw.: Verdipapirhandelloven*), and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time, (ii) the Financial Institutions Regulation (Nw.: finansforetaksforskriften) Section 16-2 as supplemented and amended from time to time, (iii) the Financial Supervisory Authority of Norway's Circular (*Nw.: Rundskriv*) No. 15/2006 (as applicable), and (iv) any Executive Orders issued in connection with either of the foregoing.

Selling Restriction addressing additional securities laws of the Czech Republic

Each Distributor has represented and agreed (and each additional Distributor will be required to represent and agree) that no offers or sales of any Securities may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Prospectus Regulation. Public offering means, subject to several exemptions set out in the Prospectus Regulation, a communication to persons in any form and by any means, presenting sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered, so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for those securities.

The Base Prospectus has not been and will not be approved by the Czech National Bank. No action has been taken in the Czech Republic (including the obtaining of the Base Prospectus approval from the Czech National Bank and the admission to trading on a regulated market (as defined in section 55(1) of the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**")) for the purposes of the Securities to qualify as investment instruments admitted to trading on the regulated market in the Czech Republic within the meaning of the Capital Market Act.

No action has been taken or will be taken which would result in the Securities being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**") or other Czech laws, and the issue of the Securities qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Securities in accordance with the Prospectus Regulation, the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank. All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Securities have been complied with.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Securities being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, as amended (the "**MCIFA**"), which implements the Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Securities has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

I.IMPACT OF TAX LEGISLATION ON INCOME RECEIVED FROM THE SECURITIES

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 the Securities. **Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the relevant tax laws.**

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

J. GENERAL INFORMATION

1. Form of Document

This document – including any supplements approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") in respect hereof and published by UBS AG – constitutes a securities note (the "**Securities Note**") and, together with the registration document of UBS AG dated 18 July 2025, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Article 8 (1) and Article 10 (1) of the 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 (the "**Prospectus Regulation**").

As such, the Base Prospectus contains all information which was known at the time the Base Prospectus has been approved. Final terms ("**Final Terms**") will be prepared in respect of the Securities and will contain the information which can only be determined at the time of the individual issue of securities under the Base Prospectus.

2. Publication

The Base Prospectus has been published on the website of UBS at http://keyinvest-de.ubs.com/basisprospekte or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen. In case of admission to trading of Securities on a regulated or another equivalent market of a stock exchange, the Base Prospectus will be published in accordance with the rules of such stock exchange.

Final Terms, together with any translations thereof, or of the issue-specific summary for an individual issue of Securities as annexed to the relevant Final Terms, may be published on the website of UBS at http://keyinvest-de.ubs.com/produkt/liste or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen. In case of admission to trading of Securities on a regulated or another equivalent market of a stock exchange, Final Terms will also be published in accordance with the rules of such stock exchange.

The Base Prospectus and the Final Terms will also be available at the registered office of the Issuer.

3. Authorisation

The establishment of the Base Prospectus was authorised by the Group Treasurer of the Issuer on 19 August 2019. The Issuer does not need to obtain any authorisation to issue individual Securities under the Base Prospectus. There exists a general resolution for the issue of the Securities.

4. Approval of the Securities Note and Notification

(a) This Securities Note has been approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as competent authority under the Prospectus Regulation.

(b) BaFin only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Prospectus Regulation.

(c) Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Securities that are the subject of this Securities Note.

(d) Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Securities.

This Securities Note will expire at the end of 17 October 2026. Whilst the Issuer will this supplement this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, such the obligation to supplement the Securities Note in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Securities Note is no longer valid.

In order to be able to conduct a public offer and/or a listing of the Securities on a regulated market (within the meaning of Article 2 j) of the Prospectus Regulation) in Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation (the "**EEA Passport**") into Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain. The Issuer reserves the right to apply to BaFin for EEA Passports into further EEA states. A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

It is expected that the Base Prospectus will be submitted to the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") or the BX Swiss Ltd (the "**BXS**") for registration as an "issuance programme" for the listing of the Securities on the SIX or BXS, as the case may be, in accordance with the relevant listing rules (the "**Swiss Listing Rules**"). If approved, in respect of any series of Securities to be listed on the SIX or BXS, as the case may be, during the 12 months from the date of the Base Prospectus, the Base Prospectus, together with the relevant Final Terms, will constitute the listing prospectus for purposes of the Swiss Listing Rules.

5. Offer of Securities to the Public; Listing of Securities on a regulated or another equivalent Market

Under the Base Prospectus,

- Securities may be offered to the public in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) and/or listed on a regulated or another equivalent market, or
- an offer of Securities to the public started under a Preceding Base Prospectus (as defined below) (the "**Existing Securities**") may be continued in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) beyond the validity of the Preceding Base Prospectus (as defined below);
- the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount, of Securities offered to the public in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus may be increased, or
- the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount, of existing Securities offered to the public in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) or listed on a regulated or another equivalent market on the basis of a Preceding Base Prospectus (also the "**Existing Securities**") may be increased beyond the validity of the Preceding Base Prospectus.

For the purposes of continuing an offer of Existing Securities beyond the validity of the relevant Preceding Base Prospectus, the Issuer will prepare and publish Final Terms under this (succeeding) Base Prospectus. In this case, the relevant Final Terms under this succeeding Base Prospectus will reproduce the applicable and specific Conditions comprising "Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Teil 2 Besondere Wertpapierbedingungen / Part 2: Special Conditions of the Securities" as comprised in the relevant Conditions of the Existing Securities (comprised in

- the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG,

(each, a "**Preceding Base Prospectus**"), which are incorporated by reference in this Securities Note (*cf*. Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference" on page 421 of this Securities Note).

6. Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The reasons for the offer to the public / admission to trading of the Securities is making profit and/or hedging certain risks of the Issuer. The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

To the extent quantifiable by the Issuer, the estimated total expenses of the issue/offer and/or the estimated net amount of the proceeds are disclosed in the applicable Final Terms.

7. Documents and Information incorporated by Reference

So long as any of the Securities are outstanding, copies of the following documents will be available in printed format, free of charge.

The information contained in the following documents have been filed with and approved by BaFin and shall be incorporated in, and form part of, the Base Prospectus in accordance with Article 19 (1) of the Prospectus Regulation:

(1) the risk factors as contained in section "C. Risk Factors – 1. Risk Factors (in the English language) – II. Security specific Risks – 1. Special risks related to specific features of the Security structure" on pages 92 to 99 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG, which are incorporated in this Securities Note on page 26 ("B. Risk Factors (in the English language) – 2.1. Specific risks with respect to the interest profile of the Securities – item (16)") of this Securities Note,

(2) the risk factors as contained in section "C. Risk Factors – 1. Risk Factors (in the German language) – II. Wertpapierspezifische Risikohinweise – 1. Spezielle Risiken im Zusammenhang mit Besonderheiten der Wertpapierstruktur" on pages 107 to 114 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG, which are incorporated in this Securities Note on page 54 ("C. Risk Factors (in the German language) – 2.1. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsprofil der Wertpapiere – Ziffer (16)") of this Securities Note,

(3) the functioning descriptions as contained in section "E. General Information on the Securities – 12. Functioning of the Securities" on pages 133 to 139 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG, which are incorporated by reference on page 93 ("E. General Information on the Securities – 12. Functioning of the Securities – item (16)") this Securities Note, and

(4) the Conditions of the Securities as contained on pages 140 to 368 (including) of the Base Prospectus for the offer, increase of the Issue Size or, as the case may be, of the Aggregate Nominal Amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Fixed Income Securities dated 27 March 2019 of UBS AG, which are incorporated in this Securities Note on page 398 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Securities Note.

The documents listed above are published on the UBS website, at http://keyinvest-de.ubs.com/basisprospekte or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen, and may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer for a period of twelve months after the approval of the Base Prospectus. Any information not listed above but contained in the documents is either not relevant to investors or is covered elsewhere in the Base Prospectus.

8. Availability of the Base Prospectus and other Documents

So long as any of the Securities are outstanding copies of the following documents will be available in printed format, free of charge, during usual business hours on any weekday (other than Saturdays and public holidays), at the registered offices of the Issuer:

(a) a copy of the Articles of Association of UBS AG;

(b) a copy of the Registration Document of UBS AG dated 18 July 2025, as supplemented from time to time; and

(c) a copy of the Securities Note dated 17 October 2025, as supplemented from time to time.

Copies of the above documents shall, as long as any of the Securities are outstanding, also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer. In addition, any annual reports and quarterly result materials of UBS AG and UBS Group AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

K. INDEX OF DEFINED TERMS

€STR 34
Agent of Process 386, 387
Alternative Representative 377
Authorised Offeror 67
BaFin 1, 8, 67, 75, 419
Banks Act 417
Base Prospectus 1, 8, 399, 419, 425
Bearer 70
BGB 340
Bonds Act 417
BXS 66, 77, 420
Capital Market Act 417
Central Register Securities 70
CHF 2
Clearstream Europe 70, 74
Clearstream, Germany 70, 74
Clearstream, Luxembourg 70, 75
CO 71, 141
Collective Decisions 377
Commodity Exchange Act 2
Conditions 11, 95, 316, 399
CONSOB 73, 77, 415
Crypto Securities 70
CSSF 75
Danish Securities 73, 77, 141
Decree No. 58 415
EEA 2, 400
EEA Passport 8, 67, 420
Electronic Consent 381
Electronic Securities 70
English law governed Securities 9, 69
EU Benchmarks Regulation 35
EUR 2
euro 2
Euroclear 70, 75
Euroclear Finland 72, 76
Euroclear France 72, 73, 77
Euroclear Participants 75
Euroclear Sweden 72, 76
Euronext Securities Milan 73, 77
EUWA 413
Event of Default 79
eWpG 70
Exchange Date 320, 324
Existing Securities 420
FATCA 32, 345
Final Terms 8, 399, 419
FINMA 12, 38, 79, 400
Finnish Securities 72, 76, 141
FinSA 2, 412, 425
FISA 71, 141
FISA Depositary 71, 327
FMSA 413
French law governed Securities 9, 69
French Securities 73
General Conditions 316
General Meeting 378
German law governed Securities 9, 69
Global Security 70, 141, 319, 320, 323
Host Member States 8, 67
Insurance Distribution Directive 2, 400, 414
Intermediated Securities 71, 141
Investor 67
Issue Price 78
Issuer 1, 8
Italian Securities 73, 77, 141
Ledger-Based Securities 71, 141
Listing 391
Market Making 30
Masse 377
MCIFA 417
Member State 2, 414
MiFID II 2, 400, 414
Norwegian Securities 73, 76, 141
Offer Period 67
Permanent Global Security 70, 141, 320
Preceding Base Prospectus 95, 420
PRIIPs Regulation 2, 400
Proceedings 386
Product Terms 316
Prospectus 1, 8, 399, 419
Prospectus Regulation 1, 8, 66, 399, 419
Public Offer 8, 67
Public Offer Jurisdiction 8, 67
Registration Agreement 328
Registration Document 1, 8, 399, 419, 425
Regulation No. 11971 415
Regulation S 2
Securities Act 2, 413
Securities Ledger 328
Securities Note 1, 399, 419, 425
Security 1, 8
Securityholder 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338
Series 9
SIS 74
SIX 66, 77, 420
SONIA 34
Substitute Issuer 28, 370
Successor Index Sponsor 359

Swedish Securities 72, 76, 141
Swiss Global Securities..... 71, 141
Swiss law governed Securities 9, 69
Swiss Listing Rules..... 66, 77, 420
Temporary Global Security 70, 141, 320
Terms and Conditions of the Public Offer..... 68
TRLMV..... 416
U.S. dollars..... 2
UBS AG..... 2, 8
UBS AG, Hong Kong Branch 8
UBS AG, Jersey Branch..... 2, 8
UBS AG, London Branch..... 2, 8
Uncertificated Securities..... 71, 141
Uncertificated Securities Register..... 328
VP 73
VPS 73, 76
Written Resolution..... 378
Written Resolution Date 381

The following information was not reviewed and approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF A PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND REQUIRING A PROSPECTUS OR A LISTING OF THE SECURITIES ON THE [SIX] [BXS]

[[*In case of a listing of the Securities on the [SIX] [BXS], the following shall be added to the end of the relevant Final Terms:*]

The Securities Note for the offer, continued offer, increase of the issue size or, as the case may be, of the aggregate nominal amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of for the offer, continued offer, increase of the issue size or, as the case may be, of the aggregate nominal amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Zero Coupon Securities, Autocallable Zero Coupon Securities, Fixed Rate Securities, Fixed Rate Amortising Securities, Floating Rate Securities, Steepener Securities, Target Accrual Redemption Securities, Range Accrual Securities, Dual Range Accrual Securities, Fixed to Floating Rate Securities, Fixed to Floating Rate Steepener Securities, Fixed to Target Accrual Redemption Securities, Fixed to Range Accrual Securities, Fixed to Dual Range Accrual Securities, Floating to Fixed Rate Securities, Inflation linked Securities (with periodic interest payments), Inflation linked Securities (without periodic interest payments) and Autocallable Securities, dated 17 October 2025 (the "**Securities Note**") and the Registration Document of UBS AG dated 18 July 2025, as supplemented from time to time, (the "**Registration Document**") and both together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") were included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**FinSA**"), by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

The Conditions of the Securities as set forth herein above have to be read in conjunction with the Securities Note of UBS AG dated 17 October 2025 and the Registration Document of UBS AG dated 18 July 2025, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (including any supplements thereto, if any).

The Base Prospectus is for the purposes of any public offering in Switzerland requiring a prospectus or listing of the Securities at [the SIX Swiss Exchange] [the BX Swiss Ltd] also approved by SIX Exchange Regulation Ltd.

The Base Prospectus has been published on the website of UBS at http://keyinvest-ch.ubs.com/legal-documents or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-ch.ubs.com/announcements. Final Terms, together with any translations thereof, or of the issue-specific summary for an individual issue of Securities as annexed to the relevant Final Terms, may be published on the website of UBS at http://keyinvest-ch.ubs.com/products or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-ch.ubs.com/announcements and on the website of SIX Exchange Regulation Ltd. The Base Prospectus and the Final Terms will also be available at the registered office of the Issuer.

Under the Base Prospectus, an offer to the public of Securities with the following identification numbers that has been started under a Continued Offer Base Prospectus may be continued beyond the validity of the Continued Offer Base Prospectus. The respective final terms can be obtained by entering the identification number in the search field on the UBS website, at http://keyinvest-ch.ubs.com or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on http://keyinvest-ch.ub.com/announcement:

Identification number(s) (ISIN):

[•]

[•]