Dated 10th July, 2015

Datum: 10. Juli 2015

BASE PROSPECTUS

BASISPROSPEKT

Skandinaviska Enskilda Banken

(Incorporated in the Kingdom of Sweden with limited liability)

(errichtet als Aktiengesellschaft im Königreich Schweden)

Structured Note and Certificate Programme

Programm zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten

Under the terms of this Note and Certificate Programme (the **Programme**), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**) may, subject to all applicable legal and regulatory requirements, from time to time issue notes (**Notes**) and certificates (**Certificates** and, together with Notes, **Securities**) of any kind including but not limited to Securities relating to a specified index or a basket of indices (**Index Linked Securities**), a specified share or a basket of shares, a specified American depositary receipt or global depositary receipt or a basket thereof (**Equity Linked Securities**), a specified currency or a basket of currencies (**Currency Linked Securities**), a specified commodity or commodity index or a basket of commodities and/or commodity indices (**Commodity Linked Securities**), a specified fund or basket of funds (**Fund Linked Securities**), the credit of a specified entity or entities (**Credit Linked Securities**) and an underlying rate of interest (**Interest Rate Linked Securities**) or any combination of the foregoing. Securities may also bear interest. Securities may be issued in bearer form or in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through any of VIP Securities A/S, the Danish central securities depository, the Norwegian Central Securities Depository (*Verdipapirsentralen*), Euroclear Sweden AB or the Finnish Central Securities Depositary, Euroclear Finland Oy and may be denominated in any currency agreed between the Bank and the Dealers (as defined below).

Nach den Bestimmungen dieses Programms für die Begebung von Schuldverschreibungen und Zertifikaten (das **Programm**) darf die Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**) vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen)** und Zertifikate (die **Zertifikate** und zusammen mit den Schuldverschreibungen die **Wertpapiere**) beliebiger Art begeben, darunter (ohne hierauf beschränkt zu sein), an einen bestimmten Index oder Indexkorb gebundene Wertpapiere (die **Indexgebundenen Wertpapiere**), an eine bestimmte Aktie oder einen Aktienkorb, einen bestimmten amerikanischen Hinterlegungsschein (*American depositary receipt*) oder globalen Hinterlegungsschein (*global depositary receipt*) oder einen Korb solcher Hinterlegungsscheine gebundene Wertpapiere (die **Aktiengebundenen Wertpapiere**), an eine bestimmte Währung oder einen Währungskorb gebundene Wertpapiere (die **Währungsgebundenen Wertpapiere**), an einen bestimmten Rohstoff oder Rohstoffindex oder einen Korb von Rohstoffen bzw. Rohstoffindizes gebundene Wertpapiere (die **Rohstoffgebundenen Wertpapiere**), an einen bestimmten Fonds oder Korb von Fonds gebundene Wertpapiere (die **Fondsgebundenen Wertpapiere**), an den Eintritt von Kreditereignissen bei einem oder mehreren bestimmten Referenzschuldnern gebundene Wertpapiere (die **Kreditgebundenen Wertpapiere**) und an einen zugrundeliegenden Zinssatz gebundene Wertpapiere (die

Zinssatzgebundenen Wertpapiere) oder eine beliebige Kombination dieser Arten. Die Wertpapiere können auch verzinslich sein. Die Wertpapiere können als Inhaberpapiere oder in unverbriefter buchmäßiger Form begeben werden, wobei das Clearing über VP Securities A/S, die dänische zentrale Wertpapierverwahrstelle, die norwegische zentrale Wertpapierverwahrstelle (*Verdipapirsentralen*), Euroclear Sweden AB oder die finnische zentrale Wertpapierverwahrstelle, Euroclear Finland Oy erfolgt, und können auf jede zwischen der Bank und den Platzeuren (wie nachstehend definiert) vereinbarte Währung lauten.

See *"Risk Factors"* for a discussion of certain factors that should be carefully considered by potential investors.

Eine Darstellung bestimmter Faktoren, die von potenziellen Anlegern sorgfältig geprüft werden sollten, ist dem Abschnitt "*Risikofaktoren*" zu entnehmen.

This Base Prospectus is drawn up in the English language. In case there is any discrepancy between the English text and the German translation text herein the English text stands approved for the purposes of approval under the Prospectus Directive (as defined below).

Dieser Basisprospekt ist in englischer Sprache erstellt. Bei Abweichungen der hierin enthaltenen deutschen Übersetzung von der englischen Fassung gilt die englische Fassung als der im Sinne der Prospektrichtlinie (wie nachstehend definiert) gebilligte Wortlaut.

With the exception of any VP System Securities, the Securities will be represented initially by global Securities, without interest coupons, which will be deposited either with Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main (**Clearstream, Frankfurt**) or a common depositary or common safekeeper for Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**) and/or Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) and/or any additional or alternative clearing system acceptable to the Bank from time to time (together with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and Euroclear, each a **Clearing System**) on the date of issuance thereof. Temporary Global Securities (as defined herein) will be exchangeable either for a Permanent Global Security (as defined herein) or for definitive securities following the expiration of 40 days after the issuance thereof, upon certification as to non-U.S. beneficial ownership and as may be required by U.S. tax laws and regulations. VP System Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.

Mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere werden alle Wertpapiere anfänglich durch Globalurkunden ohne Zinsscheine verbrieft, die an ihrem Begebungstag entweder bei Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main (**Clearstream Frankfurt**) oder einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) oder einem gemeinsamen Verwahrer (*common safekeeper*) für Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream Luxemburg**) und/oder Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) und/oder etwaigen weiteren oder alternativen, für die Bank jeweils akzeptablen Clearingsystemen (zusammen mit Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und Euroclear jeweils ein **Clearingsystem**) hinterlegt werden. Vorläufige Globalurkunden (wie hierin definiert) können vorbehaltlich der Vorlage einer Bestätigung dahingehend, dass es sich bei den wirtschaftlich Begünstigten nicht um US-Personen handelt, und vorbehaltlich der Erfüllung aller weiteren US-steuerrechtlichen Erfordernisse nach Ablauf von 40 Tagen nach ihrer Begebung gegen eine Dauerglobalurkunde (wie hierin definiert) oder Einzelurkunden ausgetauscht werden. VP-System-Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene VP-System.

This Base Prospectus has been approved by the Central Bank of Ireland (the **Central Bank**) as competent authority under the Prospectus

Der vorliegende Basisprospekt wurde von der Central Bank of Ireland (die **Zentralbank**) als zuständiger Behörde gemäß der

Directive. **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in a relevant Member State of the European Economic Area. The Central Bank only approves this Base Prospectus as meeting the requirements imposed under Irish and EU law pursuant to the Prospectus Directive. Such approval relates only to Securities which are to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange (the **Main Securities Market**) or on another regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (the **Markets in Financial Instruments Directive**) or that are to be offered to the public in any Member State of the European Economic Area. Application has been made to the Irish Stock Exchange plc (the **Irish Stock Exchange**) for Securities issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this Base Prospectus to be admitted to its official list (the **Official List**) and trading on the Main Securities Market. References in this Base Prospectus to Securities being **listed** (and all related references) shall mean that such Securities have been admitted either (i) to trading on the Main Securities Market or the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange (the **Global Exchange Market**) and have been admitted to the Official List or (ii) such regulated market as is specified in the applicable Final Terms or, in the case of Exempt Securities, such market as is specified in the applicable Pricing Supplement. The Main Securities Market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive.

Prospektrichtlinie gebilligt. **Prospektrichtlinie** bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmaßnahmen in einem maßgeblichen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums. Mit ihrer Billigung bestätigt die Zentralbank lediglich, dass der vorliegende Basisprospekt die nach Maßgabe der Prospektrichtlinie nach irischem und EU-Recht bestehenden Erfordernisse erfüllt. Die Billigung betrifft nur Wertpapiere, die zum Handel am regulierten Markt der Irischen Wertpapierbörse (der **Main Securities Market**) oder an einem anderen regulierten Markt im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) (die **Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente**) zugelassen werden sollen oder die in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden sollen. Bei der Irish Stock Exchange plc (die **Irische Wertpapierbörse**) wurde die Zulassung der innerhalb von 12 Monaten ab dem Datum dieses Basisprospekts im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere zur amtlichen Notierung (*Official List*) (die **amtliche Notierung**) sowie zum Handel am Main Securities Market beantragt. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf eine **Notierung** von Wertpapieren (und alle damit zusammenhängenden Bezugnahmen) bedeuten, dass die betreffenden Wertpapiere entweder (i) zum Handel am Main Securities Market oder am Global Exchange Market der Irischen Wertpapierbörse (der **Global Exchange Market**) zugelassen und amtlich notiert sind oder (ii) zum Handel an einem anderen in den Maßgeblichen Endgültigen Bedingungen genannten regulierten Markt oder, im Fall von Nicht Prospektpflichtigen Wertpapieren, einem im maßgeblichen Konditionenblatt genannten Markt zugelassen sind. Der Main Securities Market ist ein regulierter Markt im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente.

This Base Prospectus constitutes "listing particulars" for the purposes of listing on the Global Exchange Market and, for such purposes, does not constitute a "prospectus" for the purposes of the Prospectus Directive. This listing particulars has been approved by the Irish Stock Exchange. Application may be made to the Irish Stock Exchange for Securities to be admitted to the Official List and to trading on the Global Exchange Market (which is not a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive).

Dieser Basisprospekt stellt "Zulassungsangaben" (*listing particulars*) im Sinne der Zulassungsbestimmungen für den Global Exchange Market der Irischen Wertpapierbörse und in diesem Zusammenhang nicht einen Prospekt im Sinne der Prospektrichtlinie dar. Diese Zulassungsangaben wurden von der Irischen Wertpapierbörse gebilligt. Bei der Irischen Wertpapierbörse kann die Zulassung der Wertpapiere zur amtlichen Notierung und zum Handel am Global Exchange Market (der kein regulierter Markt im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente ist) beantragt werden.

This Base Prospectus shall constitute an Offering Circular for the purposes of any offers that are not Non-exempt Offers (as defined below) and for which listing particulars are not required.

Dieser Basisprospekt stellt einen Angebotsprospekt für die Zwecke etwaiger Angebote dar, bei denen es sich nicht um Prospektpflichtige Angebote (wie nachstehend definiert) handelt und für die Zulassungsangaben nicht erforderlich sind.

Securities issued under the Programme (i) may be admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area or offered in the European Economic Area in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (Non-exempt Securities) or (ii) may be issued where no prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (Exempt Securities). The form of Pricing Supplement set out in this Base Prospectus may be used in the case of Exempt Securities. Any reference in this Base Prospectus to Issue Terms means either (i) where the Securities are Non-exempt Securities, the relevant Final Terms or (ii) where the Securities are Exempt Securities, the relevant Pricing Supplement, and should be construed accordingly.

Im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere können (i) zum Handel an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen oder innerhalb des Europäischen Wirtschafts¬raums unter Umständen angeboten werden, die die Veröffentlichung eines Prospekts nach Maßgabe der Prospektrichtlinie erforderlich machen, (**Prospektpflichtige Wertpapiere**) oder (ii) unter Umständen begeben werden, die keine Veröffentlichung eines Prospekt nach Maßgabe der Prospektrichtlinie erfordern (**Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere**). Im Fall von Nicht Prospektpflichtigen Wertpapieren kann das in diesem Basisprospekt enthaltene Muster-Konditionenblatt verwendet werden. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf Emissionskonditionen bezeichnen entweder (i) sofern die Wertpapiere Prospektpflichtige Wertpapiere sind, die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen oder (ii) sofern die Wertpapiere Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere sind, das maßgebliche Konditionenblatt und sind entsprechend auszulegen.

The Securities have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), or any state securities laws and trading in the Securities has not been approved by the Commodity Futures Trading Commission under the United States Commodity Exchange Act, as amended (the **Commodity Exchange Act**). The Securities may be offered and sold in reliance on Regulation S under the Securities Act and may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Die Wertpapiere wurden und werden weder gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das **US-Wertpapiergesetz**) oder etwaigen Wertpapiergesetzen der US-Bundesstaaten registriert noch von der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) gemäß dem US-Warenbörsengesetz (*United States Commodity Exchange Act*, das **Warenbörsengesetz**) in der geltenden Fassung zum Handel zugelassen. Die Wertpapiere dürfen nach Maßgabe von *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz angeboten und verkauft werden und dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten unmittelbar oder mittelbar angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehandelt, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden oder US-Personen (wie in *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz definiert) angeboten oder an diese, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft, weiterverkauft, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert oder mit diesen gehandelt werden.

The Securities have not been approved or disapproved by the U.S. Securities and Exchange Commission (the **SEC**) or any state securities commission in the United States nor has the SEC

Die Wertpapiere wurden von der US-Börsenaufsichtsbehörde (*U.S. Securities and Exchange Commission*, die **SEC**) oder einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines US-

or any State securities commission passed upon the accuracy or the adequacy of this Base Prospectus. Any representations to the contrary are a criminal offence in the United States.

Bundesstaats weder gebilligt noch wurde ihre Billigung versagt, und weder die SEC noch eine Wertpapieraufsichtsbehörde eines US-Bundesstaats haben eine Aussage über die Richtigkeit oder Angemessenheit dieses Basisprospekts abgegeben. Die Aufstellung einer gegenteiligen Behauptung ist in den Vereinigten Staaten strafbar.

Securities related to a specified currency or basket of currencies, a specified commodity or basket of commodities, a specified interest rate or basket of interest rates or a specified inflation index or basket of inflation indices may not at any time be offered, sold, resold, held, traded, pledged, exercised, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, by or for the account or benefit of, persons that are (i) U.S. persons as defined in Regulation S under the Securities Act or (ii) that are not non-United States Persons as defined in Rule 4.7 under the United States Commodity Exchange Act, or (iii) any other U.S. person as such term may be defined in Regulation S or in regulations adopted under the Commodity Exchange Act.

Wertpapiere, die sich auf eine bestimmte Währung oder einen Währungskorb, auf einen bestimmten Rohstoff oder Rohstoffkorb, einen bestimmten Zinssatz oder Zinssatzkorb oder einen bestimmten Inflationsindex oder Inflationsindexkorb beziehen, dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten unmittelbar oder mittelbar angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehalten, gehandelt, verpfändet, ausgeübt, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden oder (i) US-Personen (wie in *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz definiert) oder (ii) Personen, die nicht Nicht-US-Personen im Sinne der Definition in *Rule* 4.7 nach dem Warenbörsengesetz sind, oder (iii) anderen US-Personen im Sinne der Definition dieses Begriffs in *Regulation S* oder in nach dem Warenbörsengesetz erlassenen Vorschriften angeboten oder an diese, von diesen, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft, weiterverkauft, gehalten, verpfändet, ausgeübt, übertragen oder geliefert oder mit diesen gehandelt werden.

All payments in respect of the Securities will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by any tax jurisdiction unless any such deduction is required by law. In the event that any such deduction is required the Bank will not be required to pay any additional amounts to cover the amounts so deducted.

Sämtliche Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen ohne Abzug von oder aufgrund von Quellensteuern, die von einem Inhaber der Steuerhoheit erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Abzug vorgeschrieben, so ist die Bank nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge zum Ausgleich für die in Abzug gebrachten Beträge verpflichtet.

The Bank has been rated A+ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), Aa3 by Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) and A+ by Fitch Ratings Limited (**Fitch**). Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No.1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). As such, each of S&P, Moody's and Fitch is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (at http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) in accordance with the CRA Regulation.

Die Bank hat folgende Ratings erhalten: von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**) A+, von Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) Aa3 und von Fitch Ratings Limited (**Fitch**) A+. S&P, Moody's und Fitch sind jeweils in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) (die **Verordnung über Ratingagenturen**) registriert. S&P, Moody's und Fitch sind in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß der Verordnung über Ratingagenturen auf ihrer Website (http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.

Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating

Die im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere können mit einem Rating einer oder

agencies referred to above. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will be disclosed in the Issue Terms and will not necessarily be the same as the rating assigned to the Bank by the relevant rating agency.

mehrerer der vorstehend genannten Ratingagenturen versehen sein oder auch nicht. Sofern für eine Tranche von Wertpapieren ein Rating vergeben wurde, kann dieses Rating den Emissionskonditionen entnommen werden und muss nicht notwendigerweise mit dem Rating übereinstimmen, mit dem die betreffende Rating¬agentur die Bank bewertet hat.

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.

Das Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung dahingehend dar, das betreffende Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.

Arranger

SEB

Dealers

SEB

SEB AG

10th July, 2015

Arrangeur

SEB

Platzeure

SEB

SEB AG

10. Juli, 2015

This Base Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive. In accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, the Central Bank has been requested to provide the competent authorities in each of Sweden, Norway, Finland, the United Kingdom, Denmark, Germany, France, Luxembourg and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

The Bank accepts responsibility for the information contained in this document and the Issue Terms for each Tranche of Securities issued under the Programme. To the best of the knowledge of the Bank (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. References in this Base Prospectus to **Group** or to **SEB** are to the Bank and its subsidiaries, taken as a whole. This paragraph should be read in conjunction with the fourth paragraph on the cover of this Base Prospectus.

The Bank has confirmed to SEB AG, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (in its capacity as a Dealer), and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Bank (each a **Dealer** and together the **Dealers**) that this Base Prospectus (as defined below) is true and accurate in all material respects and not misleading; that there are no other facts in relation to the information contained or incorporated by reference herein the omission of which would, in the context of the issue of the Securities, make any statement herein misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to verify the foregoing. The Bank has further confirmed to the Dealers that this Base Prospectus (subject to being completed by the relevant Issue Terms) contains all such information as investors and their professional advisers would reasonably require, and reasonably expect to find, for the purpose of making an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Bank and its subsidiaries and of the rights attaching to the relevant Securities.

This Base Prospectus is to be read and construed with any Issue Terms and with any other documents incorporated by reference (see "*Documents Incorporated by Reference*").

The Bank has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Bank or the Securities other than as contained or incorporated by reference in this Base Prospectus, in the Dealership Agreement (as defined herein), in any other document prepared in connection with the Programme or any Issue Terms or as approved for such purpose by the Bank. Any such representation or information should not be relied upon as having been authorised by the Bank, the Dealers or any of them.

No representation or warranty is made or implied by the Dealers or any of their respective affiliates, and neither the Dealers nor any of their respective affiliates makes any representation or warranty or accepts any responsibility, as to the accuracy or completeness of the information contained herein.

Neither the delivery of this Base Prospectus or any Issue Terms nor the offering, sale or delivery of any Security shall, in any circumstances, create any implication that there has been no adverse change in the financial situation of the Bank since the date hereof or, as the case may be, the date upon which this document has been most recently supplemented.

The distribution of this Base Prospectus and any Issue Terms and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. The Dealers do not represent that this Base Prospectus may be lawfully distributed, or that any Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. Accordingly, no Securities may be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Issue Terms comes are required by the Bank and the Dealers 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 this Base Prospectus or any Issue Terms and other offering material relating to the Securities, see *"Subscription and Sale"*. **Neither this Base Prospectus nor any Issue Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

IMPORTANT INFORMATION RELATING TO NON-EXEMPT OFFERS OF SECURITIES

If, in the context of a Non-exempt Offer (as defined below), you are offered Securities by any entity, you should check that such entity has been given consent to use this Base Prospectus for the purposes of making such offer before agreeing to purchase any Securities. The following entities have consent to use this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer:

- any entity named as a Dealer or Manager in the applicable Final Terms;
- any financial intermediary specified in the applicable Final Terms as having been granted specific consent to use the Base Prospectus;
- any financial intermediary named on the Bank's website (*http://sebgroup.com/investor-relations*) as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer (if that financial intermediary has been appointed after the date of the applicable Final Terms); and
- if Part B of the applicable Final Terms specifies "General Consent" as "Applicable", any financial intermediary authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) who has published the Acceptance Statement (set out below) on its website.

The entities listed above have been given consent to use the Base Prospectus only during the Offer Period specified in the applicable Final Terms and only in the Non-exempt Offer Jurisdictions specified in the applicable Final Terms. In respect of any Securities for which the Offer Period is specified to be a "Continuous Offer", (such Securities, **Continuously Offered Securities**), the consent to use this Base Prospectus will expire on the date of expiry of this Base Prospectus (being 9th July, 2016) or, if earlier, the date on which an updated Base Prospectus for the Programme is published (the "**Consent Expiry Date**"). Other than as set out above, the Bank has not authorised the making of any Non-exempt Offer by any person and the Bank has not consented to the use of this Base Prospectus by any other person in connection with any Non-exempt Offer of Securities.

Please see below for certain important legal information relating to Non-exempt Offers.

Restrictions on Non-exempt offers of Securities in relevant Member States

Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a **Non-exempt Offer**. This Base Prospectus has been prepared on a basis that permits Non-exempt Offers of Securities in each Member State in relation to which the Bank has given its consent, as specified in the applicable Final Terms (each specified Member State a **Non-exempt Offer Jurisdiction** and together the **Non-exempt Offer Jurisdictions**). Any person making or intending to make a Non-exempt Offer of Securities on the basis of this Base Prospectus must do so only with the Bank's consent to the use of this Base Prospectus as provided under "*Consent given in accordance with Article 3.2 of the Prospectus Directive*" and provided such person complies with the conditions attached to that consent.

Save as provided above, neither the Bank nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any Non-exempt Offer of Securities in circumstances in which an obligation arises for the Bank or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Consent given in accordance with Article 3.2 of the Prospectus Directive

In the context of a Non-exempt Offer of such Securities, the Bank accepts responsibility, in each of the Non-exempt Offer Jurisdictions, for the content of this Base Prospectus in relation to any person (an **Investor**) who purchases any Securities in a Non-exempt Offer made by a Dealer or an Authorised Offeror (as defined below), where that offer is made (i) in the case of Continuously Offered Securities, during the period from and including the offer commencement date specified in the applicable Final Terms to but excluding the Consent Expiry Date and (ii) in all other cases, during the Offer Period specified in the applicable Final Terms and provided that the conditions attached to the giving of consent for the use of this Base Prospectus are complied with. The consent and conditions attached to it are set out under "*Consent*" and "*Common Conditions to Consent*" below.

None of the Bank or any Dealer makes any representation as to the compliance by an Authorised Offeror with any applicable conduct of business rules or other applicable regulatory or securities law

requirements in relation to any Non-exempt Offer and none of the Bank or any Dealer has any responsibility or liability for the actions of that Authorised Offeror.

Except in the circumstances set out in the following paragraphs, the Bank has not authorised the making of any Non-exempt Offer by any offeror and the Bank has not consented to the use of this Base Prospectus by any other person in connection with any Non-exempt Offer of Securities. Any Non-exempt Offer made without the consent of the Bank is unauthorised and neither the Bank nor any Dealer accepts any responsibility or liability in relation to such offer or for the actions of the persons making any such unauthorised offer.

If, in the context of a Non-exempt Offer, an Investor is offered Securities by a person which is not an Authorised Offeror, the Investor should check with that person whether anyone is responsible for this Base Prospectus for the purposes of the relevant Non-Exempt Offer and, if so, who that person is. If the Investor is in any doubt about whether it can rely on this Base Prospectus and/or who is responsible for its contents, it should take legal advice.

Consent

In connection with each Tranche of Securities and subject to the conditions set out below under "*Common Conditions to Consent*":

Specific consent

(i) the Bank consents to the use of this Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable) in connection with a Non-exempt Offer of such Securities by:

(a) the relevant Dealer(s) or Manager(s) specified in the applicable Final Terms;

(b) any financial intermediaries specified in the applicable Final Terms;

(c) any other financial intermediary appointed after the date of the applicable Final Terms and whose name is published on the Bank's website (http://sebgroup.com/investor-relations) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer; and

General Consent

(ii) if (and only if) Part B of the applicable Final Terms specifies "General Consent" as "Applicable", the Bank hereby offers to grant its consent to the use of this Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable) in connection with a Non-exempt Offer of Securities by any other financial intermediary which satisfies the following conditions:

(a) it is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC); and

(b) it accepts the Bank's offer to grant consent to the use of this Base Prospectus by publishing on its website the following statement (with the information in square brackets completed with the relevant information) (the **Acceptance Statement**):

"*We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of [insert title of relevant Securities] (the **Securities**) described in the Final Terms dated [insert date] (the **Final Terms**) published by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**). In consideration of the Bank offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in [specify Member State(s)] during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Bank in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.*"

The **Authorised Offeror Terms**, being the terms to which the relevant financial intermediary agrees in connection with using this Base Prospectus are that the relevant financial intermediary:

(1) will, and it agrees, represents, warrants and undertakes for the benefit of the Bank and the relevant Dealer that it will, at all times in connection with the relevant Non-exempt Offer:

(A) act in accordance with, and be solely responsible for complying with, all applicable laws, rules, regulations and guidance of any applicable regulatory bodies (the **Rules**) from time to time including, without limitation and in each case, Rules relating to both the appropriateness or suitability of any investment in the Securities by any person and disclosure to any potential Investor;

(B) comply with the restrictions set out under "*Subscription and Sale*" in this Base Prospectus which would apply as if it were a Dealer;

(C) ensure that any fee (and any other commissions or benefits of any kind) or rebate received or paid by that financial intermediary in relation to the offer or sale of the Securities does not violate the Rules and, to the extent required by the Rules, is fully and clearly disclosed to Investors or potential Investors;

(D) hold all licences, consents, approvals and permissions required in connection with solicitation of interest in, or offers or sales of, the Securities under the Rules;

(E) comply with applicable anti-money laundering, anti-bribery, anti-corruption and "know your client" Rules (including, without limitation, taking appropriate steps, in compliance with such Rules, to establish and document the identity of each potential Investor prior to initial investment in any Securities by the Investor), and will not permit any application for Securities in circumstances where the financial intermediary has any suspicions as to the source of the application monies;

(F) retain Investor identification records for at least the minimum period required under applicable Rules, and shall, if so requested and to the extent permitted by the Rules, make such records available to the relevant Dealer, the Bank or directly to the appropriate authorities with jurisdiction over the Bank and/or the relevant Dealer in order to enable the Bank and/or the relevant Dealer to comply with anti-money laundering, anti-bribery, anti-corruption and "know your client" Rules applying to the Bank and/or the relevant Dealer;

(G) ensure that it does not, directly or indirectly, cause the Bank or the relevant Dealer to breach any Rule or subject the Bank or the relevant Dealer to any requirement to obtain or make any filing, authorisation or consent in any jurisdiction;

(H) immediately inform the Bank and the relevant Dealer if at any time it becomes aware or suspects that it is or may be in violation of any Rules and take all appropriate steps to remedy such violation and comply with such Rules in all respects;

(I) comply with the conditions to the consent referred to under "*Common conditions to consent*" below and any further requirements or other Authorised Offeror Terms relevant to the Non-exempt Offer as specified in the applicable Final Terms;

(J) make available to each potential Investor in the Notes this Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable), the applicable Final Terms and any applicable information booklet provided by the Bank for such purpose, and not convey or publish any information that is not contained in or entirely consistent with this Base Prospectus and the applicable Final Terms;

(K) if it conveys or publishes any communication (other than this Base Prospectus or any other materials provided to such financial intermediary by or on behalf of the Bank for the purposes of the

relevant Non-exempt Offer) in connection with the relevant Non-exempt Offer, it will ensure that such communication (A) is fair, clear and not misleading and complies with the Rules, (B) states that such financial intermediary has provided such communication independently of the Bank, that such financial intermediary is solely responsible for such communication and that none of the Bank and the relevant Dealer accepts any responsibility for such communication and (C) does not, without the prior written consent of the Bank or the relevant Dealer (as applicable), use the legal or publicity names of the Bank or the relevant Dealer or any other name, brand or logo registered by an entity within their respective groups or any material over which any such entity retains a proprietary interest, except to describe the Bank as issuer of the relevant Notes on the basis set out in this Base Prospectus;

(L) ensure that no Holder of Securities or potential Investor in Securities shall become an indirect or direct client of the Bank or the relevant Dealer for the purposes of any applicable Rules from time to time, and to the extent that any client obligations are created by the relevant financial intermediary under any applicable Rules, then such financial intermediary shall perform any such obligations so arising;

(M) co-operate with the Bank and the relevant Dealer in providing such information (including, without limitation, documents and records maintained pursuant to paragraph (F) above) upon written request from the Bank or the relevant Dealer as is available to such financial intermediary or which is within its power and control from time to time, together with such further assistance as is reasonably requested by the Bank or the relevant Dealer:

(i) in connection with any request or investigation by any regulator in relation to the Securities, the Bank or the relevant Dealer; and/or

(ii) in connection with any complaints received by the Bank and/or the relevant Dealer relating to the Bank and/or the relevant Dealer or another Authorised Offeror including, without limitation, complaints as defined in rules published by any regulator of competent jurisdiction from time to time; and/or

(iii) which the Bank or the relevant Dealer may reasonably require from time to time in relation to the Securities and/or as to allow the Bank or the relevant Dealer fully to comply with its own legal, tax and regulatory requirements,

in each case, as soon as is reasonably practicable and, in any event, within any time frame set by any such regulator or regulatory process;

(N) during the period of the initial offering of the Securities: (i) only sell the Securities at the Issue Price specified in the applicable Final Terms (unless otherwise agreed with the relevant Dealer); (ii) only sell the Securities for settlement on the Issue Date specified in the applicable Final Terms; (iii) not appoint any sub-distributors (unless otherwise agreed with the relevant Dealer); (iv) not pay any fee or remuneration or commissions or benefits to any third parties in relation to the offering or sale of the Securities (unless otherwise agreed with the relevant Dealer); and (v) comply with such other rules of conduct as may be reasonably required and specified by the relevant Dealer; and

(O) either (i) obtain from each potential Investor an executed application for the Securities, or (ii) keep a record of all requests such financial intermediary (x) makes for its discretionary management clients, (y) receives from its advisory clients and (z) receives from its execution-only clients, in each case prior to making any order for the Securities on their behalf, and in each case maintain the same on its files for so long as is required by any applicable Rules;

(2) agrees and undertakes to indemnify each of the Bank and the relevant Dealer (in each case on behalf of such entity and its respective directors, officers, employees, agents, affiliates and controlling persons) against any losses, liabilities, costs, claims, charges, expenses, actions or demands (including reasonable costs of investigation and any defence raised thereto and counsel's fees and disbursements associated with any such investigation or defence) which any of them may incur or which may be made against any of them arising out of or in relation to, or in connection with, any breach of any of the foregoing agreements, representations, warranties or undertakings by such financial intermediary, including (without limitation) any unauthorised action by such financial intermediary or failure by such financial intermediary to observe any of the above restrictions or requirements or the making by such financial intermediary of any unauthorised representation or the giving or use by it of any information which has not been authorised for such purposes by the Bank or the relevant Dealer; and

(3) agrees and accepts that if the applicable Final Terms specify that the Securities are governed by German law, the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities are governed by, and shall be construed in accordance with, German law;

(4) agrees and accepts that if the applicable Final Terms specify that the Securities are governed by English law:

(A) the contract between the Bank and the financial intermediary formed upon acceptance by the financial intermediary of the Bank's offer to use this Base Prospectus with its consent in connection with the relevant Non-exempt Offer (the **Authorised Offeror Contract**), and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Authorised Offeror Contract, shall be governed by, and construed in accordance with, English law;

(B) subject to paragraph (D) below. the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Authorised Offeror Contract (including any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Authorised Offeror Contract) (a **Dispute**) and the Bank and the financial intermediary submit to the exclusive jurisdiction of the English courts;

(C) for the purposes of paragraphs 4(B) and (D), the Bank and the financial intermediary waive any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any dispute;

(D) to the extent allowed by law, the Bank and each relevant Dealer may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions; and

(E) each relevant Dealer will, pursuant to the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, be entitled to enforce those provisions of the Authorised Offeror Contract which are, or are expressed to be,

for their benefit, including the agreements, representations, warranties, undertakings and indemnity given by the financial intermediary pursuant to the Authorised Offeror Terms.

The financial intermediaries referred to in paragraphs (i)(b), (i)(c) and (ii) above are together the **Authorised Offerors** and each an **Authorised Offeror**.

Any Authorised Offeror falling within (ii) above who meets the conditions set out in (ii) and the other conditions stated in "*Common Conditions to Consent*" below and who wishes to use this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website the Acceptance Statement.

Common Conditions to Consent

The conditions to the Bank's consent to the use of this Base Prospectus in the context of the relevant Non-exempt Offer are (in addition to the conditions described in paragraph (ii) above if Part B of the applicable Final Terms specifies "*General Consent*" as "*Applicable*") that such consent:

(i) is only valid (A) in the case of Continuously Offered Securities, during the period from and including the offer commencement date specified in the applicable Final Terms to but excluding the Consent Expiry Date and (B) in all other cases, during the Offer Period specified in the applicable Final Terms; and

(ii) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in each relevant Member State, as specified in the applicable Final Terms.

The consent referred to above relates to Offer Periods (if any) occurring within 12 months from the date of this Base Prospectus.

The only relevant Member States which may, in respect of any Tranche of Securities, be specified in the applicable Final Terms (if any relevant Member States are so specified) as indicated in item (ii) of this section "Common Conditions to Consent", will be the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark, Finland, France and The Netherlands and accordingly each Tranche of Securities may only be offered to Investors as part of a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark, Finland, France and The Netherlands, as specified in the applicable Final Terms, or otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Bank or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

ARRANGEMENTS BETWEEN INVESTORS AND AUTHORISED OFFERORS

AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE BANK WILL NOT BE A PARTY TO ANY SUCH ARRANGEMENTS WITH SUCH INVESTORS IN CONNECTION WITH THE NON-EXEMPT OFFER OR SALE OF THE SECURITIES CONCERNED AND, ACCORDINGLY, THIS BASE PROSPECTUS AND ANY FINAL TERMS WILL NOT CONTAIN SUCH INFORMATION. THE INVESTOR RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER. NONE OF THE BANK OR, ANY DEALER HAS ANY RESPONSIBILITY OR LIABILITY TO AN INVESTOR IN RESPECT OF THE INFORMATION DESCRIBED ABOVE.

IMPORTANT INFORMATION RELATING TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS AND OFFERS OF SECURITIES GENERALLY

Neither this Base Prospectus nor any Issue Terms constitutes an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Bank, the Dealers or any of them that any recipient of this Base Prospectus or any Issue Terms should subscribe for or purchase any Securities. Each recipient of this Base Prospectus or any Issue Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Bank.

This Base Prospectus has been prepared by the Bank for use in connection with the offer and sale of the Securities in reliance upon Regulation S outside the United States to persons other than U.S. persons.

THE PROGRAMME PROVIDES FOR THE ISSUANCE OF REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES. THE PURCHASE OF SUCH SECURITIES MAY INVOLVE SUBSTANTIAL RISKS NOT ASSOCIATED WITH INVESTMENTS IN A CONVENTIONAL DEBT OR EQUITY SECURITY AND MAY BE SUITABLE ONLY FOR INVESTORS WHO HAVE THE KNOWLEDGE AND EXPERIENCE IN FINANCIAL AND BUSINESS MATTERS NECESSARY TO ENABLE THEM TO EVALUATE THE RISKS AND THE MERITS OF AN INVESTMENT IN THE SECURITIES. PRIOR TO MAKING AN INVESTMENT DECISION, PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD CONSIDER THE SUITABILITY OF THAT INVESTMENT CAREFULLY, IN LIGHT OF THEIR OWN FINANCIAL CIRCUMSTANCES AND INVESTMENT OBJECTIVES, INCLUDING A CONSIDERATION OF (I) ALL THE INFORMATION SET FORTH IN THIS BASE PROSPECTUS AND, IN PARTICULAR, THE CONSIDERATIONS SET FORTH IN THE SECTION ENTITLED "RISK FACTORS" AND THE CONSIDERATIONS SET FORTH BELOW AND (II) ALL THE INFORMATION SET FORTH IN THE APPLICABLE ISSUE TERMS.

Each potential investor should:

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Securities, the merits and risks of investing in the Securities and the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any applicable supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the Securities and the impact the Securities will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Securities, including Securities with principal or interest payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the Securities and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The risks involved in an investment in any Reference Item linked Securities (which term includes any Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities or Interest Rate Linked Securities (each as defined below) or other Securities linked to one or more Reference Item(s)) will include, but will not be limited to, the risks set out in "*Risks related to the structure of a particular issue of Securities*" below.

Some Securities are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolios. A potential investor should not invest in Securities which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Securities will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Securities and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Legal investment considerations may restrict certain investments. The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (1) Securities are legal investments for it, (2) Securities can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Securities. Financial institutions should consult their legal advisors or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Securities under any applicable risk-based capital or similar rules.

PRESENTATION OF INFORMATION

In this Base Prospectus, all references to:

- **SEK** or **Kronor** are to the currency of the Kingdom of Sweden,
- **Danish krone** are to the currency of the Kingdom of Denmark,
- **JPY** or **Japanese Yen** are to the currency of Japan,
- **Norwegian krone** are to the currency of the Kingdom of Norway,
- **GBP**, **British Pound** or **Pounds Sterling** are to the currency of the United Kingdom,
- **CHF** or **Swiss Francs** are to the currency of Switzerland,
- **Renminbi**, **RMB** or **CNY** are to the lawful currency of the People's Republic of China (the **PRC**) which, for the purposes of this Base Prospectus, excludes the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC, the Macau Special Administrative Region of the PRC and Taiwan,
- **USD**, **U.S. Dollars** or **United States Dollars** are to the currency of the United States of America; and
- **€** or **euro** are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended.

Dieser Basisprospekt stellt einen Basisprospekt im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar. Gemäß Artikel 18 der Prospektrichtlinie wurde die Zentralbank ersucht, eine Bescheinigung über die Billigung an die zuständigen Behörden in Schweden, Norwegen, Finnland, dem Vereinigten Königreich, Dänemark, Deutschland, Frankreich, Luxemburg und den Niederlanden zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie erstellt wurde.

Die Bank übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument und den Emissionskonditionen für jede im Rahmen des Programms begebene Tranche von Wertpapieren enthaltenen Angaben. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben entsprechen nach bestem Wissen der Bank (die dies mit aller gebotenen Sorgfalt überprüft hat) den Tatsachen und lassen nichts aus, was geeignet wäre, die Bedeutung dieser Angaben zu beeinträchtigen. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf die **Gruppe** oder die **SEB** sind als Bezugnahmen auf die Bank und ihre Tochtergesellschaften als Ganzes zu verstehen. Dieser Absatz ist in Verbindung mit dem vierten Absatz auf dem Deckblatt dieses Basisprospekts zu lesen.

Die Bank hat gegenüber der SEB AG, der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (in ihrer Eigenschaft als Platzeur) und etwaigen weiteren im Rahmen des Programms jeweils von der Bank bestellten Platzeuren (jeweils ein **Platzeur** und zusammen die **Platzeure**) bestätigt, dass der vorliegende Basisprospekt (wie nachstehend definiert) in jeder wesentlichen Hinsicht zutreffend und richtig und nicht irreführend ist, dass in Bezug auf die hierin enthaltenen oder durch Verweis hierin einbezogenen Angaben keine sonstigen Umstände existieren, deren Auslassung im Zusammenhang mit der Begebung der Wertpapiere eine hierin enthaltene Aussage in einer wesentlichen Hinsicht irreführend machen würde und dass alle zumutbaren Nachforschungen angestellt wurden, um die vorgenannten Angaben zu überprüfen. Die Bank hat gegenüber den Platzeuren des Weiteren bestätigt, dass dieser Basisprospekt (vorbehaltlich einer Vervollständigung durch die maßgeblichen Emissionskonditionen) sämtliche Informationen enthält, die Anleger und ihre Fachberater billigerweise verlangen und erwarten würden, um ein sachkundiges Urteil hinsichtlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der Finanzlage, der Gewinne und Verluste und der Aussichten der Bank und ihrer Tochtergesellschaften sowie der mit den jeweiligen Wertpapieren verbundenen Rechte fällen zu können.

Dieser Basisprospekt ist zusammen mit etwaigen Emissionskonditionen und allen sonstigen durch Verweis einbezogenen Dokumenten (siehe den Abschnitt "*Durch Verweis einbezogene Dokumente*") zu lesen und auszulegen.

Die Bank hat keine Genehmigung zur Abgabe von Zusicherungen oder zur Bereitstellung von Informationen bezüglich der Bank oder der Wertpapiere erteilt, außer soweit diese in diesem

Basisprospekt, der Platzierungsvereinbarung (wie hierin definiert), in sonstigen im Zusammenhang mit dem Programm erstellten Dokumenten oder in etwaigen Emissionskonditionen enthalten oder durch Verweis darin einbezogen sind oder von der Bank zu diesem Zweck gebilligt wurden. Solche Zusicherungen oder Informationen dürfen nicht als von der Bank oder von allen oder einzelnen Platzeuren genehmigt angesehen werden.

Die Platzeure oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen geben weder ausdrücklich noch stillschweigend irgendeine Zusicherung oder Gewährleistung ab, und hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Basisprospekt enthaltenen Angaben geben weder die Platzeure noch ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen eine Zusicherung oder Gewährleistung ab oder übernehmen diesbezüglich eine Verantwortung.

Unter keinen Umständen darf die Aushändigung dieses Basisprospekts oder von Emissionskonditionen oder das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren als Andeutung dahingehend ausgelegt werden, dass seit dem Datum dieses Prospekts bzw. seit dem Datum, zu dem dieses Dokument zuletzt durch einen Nachtrag ergänzt wurde, keine nachteilige Veränderung in der Finanzlage der Bank eingetreten ist.

Die Verbreitung dieses Basisprospekts und etwaiger Emissionskonditionen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Die Platzeure geben keine Zusicherung dahingehend ab, dass dieser Basisprospekt in irgendeinem dieser Länder in Übereinstimmung mit den geltenden Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmäßig verbreitet werden darf oder dass die Wertpapiere in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmäßig angeboten werden dürfen, und sie übernehmen keine Verantwortung hinsichtlich einer Erleichterung einer solchen Verbreitung oder eines solchen Angebots. Dementsprechend dürfen Wertpapiere in einem Land nur dann mittelbar oder unmittelbar angeboten oder verkauft werden und dürfen dieser Basisprospekt oder Werbematerialien oder sonstige Angebotsunterlagen in einem Land nur dann verbreitet oder veröffentlicht werden, wenn dies unter Einhaltung sämtlicher geltender Gesetze und Vorschriften erfolgt. Die Bank und die Platzeure verlangen von Personen, die in den Besitz dieses Basisprospekts oder etwaiger Emissionskonditionen gelangen, sich über derartige Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Angaben zu bestimmten Beschränkungen hinsichtlich des Angebots, des Verkaufs und der Lieferung von Wertpapieren und hinsichtlich der Verbreitung dieses Basisprospekts, von Emissionskonditionen oder von Angebotsunterlagen betreffend die Wertpapiere sind dem Abschnitt "*Zeichnung und Verkauf*" zu entnehmen. **Weder dieser Basisprospekt noch Emissionskonditionen dürfen zum Zweck eines Angebots oder einer Aufforderung in Ländern bzw. gegenüber Personen verwendet werden, in denen bzw. denen gegenüber solche Angebote oder Aufforderungen nicht zulässig sind**.

WICHTIGE INFORMATIONEN BETREFFEND PROSPEKTPFLICHTIGE ANGEBOTE VON WERTPAPIEREN

Sofern Ihnen von einer Person Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots (wie nachstehend definiert) angeboten werden, sollten Sie prüfen, ob dieser Person die Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts zum Zwecke der Durchführung eines solchen Angebots erteilt wurde, bevor Sie eine Vereinbarung über den Kauf von Wertpapieren eingehen. Den folgenden Personen wurde die Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots erteilt:

- jeder Person, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen als Platzeur oder Manager genannt ist;
- jedem Finanzintermediär, in Bezug auf den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ihm die spezielle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wurde;
- jedem Finanzintermediär, der auf der Internetseite der Bank (*http://sebgroup.com/investor-relations*) in Bezug auf das betreffende Prospektpflichtige Angebot als Befugter Anbieter benannt ist (sofern dieser Finanzintermediär nach dem Datum der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestellt wurde); und

- sofern in Teil B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen "Allgemeine Zustimmung" als "Anwendbar" angegeben ist, jedem Finanzintermediär, der nach der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) zur Durchführung solcher Angebote befugt ist und die nachstehend vorgegebene Annahmeerklärung auf seiner Internetseite abgegeben hat.

Die den vorstehend aufgeführten Personen erteilte Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts gilt ausschließlich während des in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotszeitraums und ausschließlich in den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Ländern des Prospektpflichtigen Angebots. In Bezug auf Wertpapiere, für die als Angebotszeitraum "**Fortlaufendes Angebot**" angegeben ist (die **Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere**), erlischt die Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts zum Ablaufdatum dieses Basisprospekts (also am 9. Juli 2016) bzw. am Tag der Veröffentlichung eines aktualisierten Basisprospekts für das Programm, je nachdem, was früher eintritt (jeweils der **Tag des Erlöschens der Zustimmung**). Außer in dem vorstehend beschriebenen Umfang hat die Bank eine Durchführung Prospektpflichtiger Angebote durch Dritte nicht genehmigt und der Verwendung dieses Basisprospekts durch Dritte im Zusammenhang mit Prospektpflichtigen Angeboten nicht zugestimmt.

Wichtige rechtliche Hinweise zu Prospektpflichtigen Angeboten finden sich nachstehend.

Einschränkungen bezüglich Prospektpflichtiger Angebote von Wertpapieren in maßgeblichen Mitgliedstaaten

Bestimmte Tranchen von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) können in Fällen angeboten werden, in denen keine Befreiung von der in der Prospektrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Ein solches Angebot wird als **Prospektpflichtiges Angebot** bezeichnet. Bei der Erstellung dieses Basisprospekts wurde davon ausgegangen, dass Prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren in jedem Mitgliedstaat zulässig sind, in Bezug auf den die Bank ihre Zustimmung erklärt hat, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben (wobei die angegebenen Mitgliedstaaten einzeln jeweils als **Land des Prospektpflichtigen Angebots** und gemeinsam als **Länder des Prospektpflichtigen Angebots** bezeichnet werden) . Personen, die ein Prospektpflichtiges Angebot von Wertpapieren auf der Grundlage dieses Basisprospekts vornehmen oder dies beabsichtigen, dürfen dies nur tun, wenn die Bank der Verwendung dieses Basisprospekts zugestimmt hat, wie in dem Unterabschnitt "*Zustimmung gemäß Artikel 3.2 der Prospektrichtlinie*" beschrieben, und die betreffenden Personen die an diese Zustimmung geknüpften Bedingungen erfüllen.

Außer soweit vorstehend beschrieben hat weder die Bank noch ein Platzeur ein Prospektpflichtiges Angebot von Wertpapieren unter Umständen autorisiert, die eine Verpflichtung der Bank oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Prospektnachtrags für dieses Angebot auslösen, noch tun die Bank oder ein Platzeur dies hiermit.

Zustimmung gemäß Artikel 3.2 der Prospektrichtlinie

Im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot dieser Wertpapiere übernimmt die Bank in jedem Land des Prospektpflichtigen Angebots die Verantwortung für den Inhalt dieses Basisprospekts gegenüber jeder Person (jeweils ein **Anleger**), die Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots erwirbt, das (i) im Fall von Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren während des Zeitraums ab dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tag des Angebotsbeginns (einschließlich) bis zum Tag des Erlöschens der Zustimmung (ausschließlich) bzw. (ii) in allen anderen Fällen innerhalb des in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotszeitraums von einem Platzeur oder einem Befugten Anbieter (wie nachstehend definiert) unterbreitet wurde, sofern die Bedingungen für die Erteilung der Zustimmung zu einer Verwendung dieses Basisprospekts erfüllt werden. Die Zustimmung und die damit verknüpften Bedingungen sind den Unterabschnitten "*Zustimmung*" und "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" zu entnehmen.

Weder die Bank noch ein Platzeur gibt eine Zusicherung dahingehend ab, dass ein Befugter Anbieter auf ihn anwendbare Verhaltensregeln oder sonstige geltende aufsichts- oder wertpapierrechtliche Vorgaben in Bezug auf ein Prospektpflichtiges Angebot einhält bzw. erfüllt, und weder die Bank

noch einen Platzeur trifft eine Verantwortung oder Haftung für die Handlungen dieses Befugten Anbieters.

Außer unter den in den folgenden Absätzen beschriebenen Umständen hat die die Durchführung eines Prospektpflichtigen Angebots durch einen Anbieter nicht genehmigt und einer Verwendung dieses Basisprospekts durch andere Personen im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren nicht zugestimmt. Jedes Prospektpflichtige Angebot, das ohne die Zustimmung der Bank erfolgt, ist nicht autorisiert, und weder die Bank noch ein Platzeur übernimmt eine Verantwortung oder Haftung in Bezug auf ein solches Angebot oder für die Handlungen der Personen, die ein solches nicht autorisiertes Angebot durchführen.

Werden Anlegern im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots Wertpapiere von einer Person angeboten, die kein Befugter Anbieter ist, sollten die Anleger sich bei dieser Person vergewissern, ob eine Person für die Zwecke des betreffenden Prospektpflichtigen Angebots die Verantwortung für diesen Basisprospekt übernimmt, und, sollte dies der Fall sein, wer diese Person ist. Wenn Zweifel bestehen, ob der Anleger sich auf diesen Basisprospekt verlassen kann und/oder wer für den Inhalt des Basisprospekts verantwortlich ist, sollte der Anleger rechtliche Beratung einholen.

Zustimmung

Im Zusammenhang mit jeder Tranche von Wertpapieren und vorbehaltlich der im Unterabschnitt "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" aufgeführten Bedingungen:

Spezielle Zustimmung

(i) stimmt die Bank der Verwendung dieses Basisprospekts (gegebenenfalls in der jeweils ergänzten Fassung) im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot dieser Wertpapiere durch:

(a) den oder die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen benannten maßgeblichen Platzeur(e) oder Manager;

(b) jeden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen benannten Finanzintermediär; und

(c) jeden anderen nach dem Datum der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestellten Finanzintermediär, dessen Name auf der Website der Bank (http://sebgroup.com/investor-relations) veröffentlicht und der als Befugter Anbieter für das betreffende Prospektpflichtige Angebot benannt wird,

zu; und

Allgemeine Zustimmung

(ii) bietet die Bank hiermit ausschließlich für den Fall, dass in Teil B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen "Allgemeine Zustimmung" als "Anwendbar" angegeben ist, an, der Verwendung dieses Basisprospekts (gegebenenfalls in der jeweils ergänzten Fassung) im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren durch einen anderen Finanzintermediär zuzustimmen, wenn dieser die folgenden Bedingungen erfüllt:

(a) er ist nach den einschlägigen Gesetzen zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) zur Durchführung solcher Angebote befugt; und

(b) er nimmt das Angebot der Bank, der Verwendung dieses Basisprospekts zuzustimmen, durch Veröffentlichung der folgenden Erklärung auf seiner Website an (wobei die Angaben in eckigen Klammern entsprechend zu ergänzen sind) (die **Annahmeerklärung**):

"*Wir, [Firma des Finanzintermediärs einfügen], beziehen uns auf das Angebot der [Bezeichnung der betreffenden Wertpapiere einfügen] (die **Wertpapiere**), die in den von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die Bank) veröffentlichten Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen] (die **Endgültigen Bedingungen**) beschrieben sind. In Anerkennung des Angebots der Bank, unserer Verwendung des*

Basisprospekts (wie in den Endgültigen Bedingungen definiert) im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere während des Angebotszeitraums in [Mitgliedstaat(en) angeben] und vorbehaltlich der sonstigen Bedingungen für diese Zustimmung, wie jeweils im Basisprospekt angegeben, zuzustimmen, nehmen wir hiermit das Angebot der Bankgemäß den Bedingungen für den Befugten Anbieter (wie im Basisprospekt angegeben) an und bestätigen, dass wir den Basisprospekt entsprechend verwenden."

Die **Bedingungen für den Befugten Anbieter**, d. h. die Bedingungen, welchen der betreffende Finanzintermediär im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Basisprospekts zustimmt, verlangen, dass der betreffende Finanzintermediär:

(1) die folgenden Anforderungen im Zusammenhang mit dem betreffenden Prospektpflichtigen Angebot jederzeit erfüllt und diesbezüglich eine Zusage, Zusicherung, Gewährleistung und Verpflichtungserklärung zugunsten der Bank und des betreffenden Platzeurs abgibt:

(A) er handelt in Übereinstimmung mit allen jeweils einschlägigen Gesetzen, Regelungen, Verordnungen und Richtlinien aller zuständigen Aufsichtsbehörden (die **Regelungen**) und trägt die alleinige Verantwortung für deren Einhaltung, wobei dies jeweils (ohne hierauf beschränkt zu sein) auch Regelungen hinsichtlich der Angemessenheit oder Eignung einer Anlage in die Wertpapiere und hinsichtlich Offenlegungen gegenüber potenziellen Anlegern umfasst;

(B) er beachtet die Einschränkungen im Abschnitt "*Zeichnung und Verkauf*" in diesem Basisprospekt, die für ihn gelten, als wäre er ein Platzeur;

(C) er stellt sicher, dass etwaige Gebühren (und sonstige Provisionen oder Leistungen jeder Art) oder Nachlässe, die er in Bezug auf das Angebot oder den Verkauf der Wertpapiere vereinnahmt oder zahlt, nicht gegen die Regelungen verstoßen und dass sie, soweit die Regelungen dies verlangen, gegenüber den Anlegern oder potenziellen Anlegern vollumfänglich und eindeutig offen gelegt werden;

(D) er ist in Besitz aller Lizenzen, Genehmigungen, Zustimmungen und Erlaubnisse, die nach den Regelungen im Zusammenhang mit der Einholung von Interessensbekundungen an den Wertpapieren oder mit ihrem Angebot oder Verkauf erforderlich sind;

(E) er befolgt alle einschlägigen Regelungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Bestechung und Korruption sowie zur Kundenidentifizierung (wobei dies, ohne hierauf beschränkt zu sein, auch die Vornahme angemessener Schritte gemäß dieser Regelungen zur Feststellung und Dokumentation der Identität jedes potenziellen Anlegers vor einer ersten Anlage in Wertpapiere durch diesen Anleger umfasst), und er wird keine Zeichnungsanträge für Wertpapiere annehmen, wenn die Umstände bei dem Finanzintermediär einen Verdacht hinsichtlich der Quelle der für die Zeichnung zu verwendenden Mittel entstehen lassen;

(F) er bewahrt die Unterlagen über die Identität von Anlegern mindestens während der nach den Regelungen vorgeschriebenen Frist auf und stellt sie auf Verlangen, und soweit nach den Regelungen zulässig, dem jeweiligen Platzeur, der Bank oder unmittelbar den für die Bank bzw. den jeweiligen Platzeur zuständigen Behörden zur Verfügung, damit die Bank bzw. der Platzeur die für sie bzw. ihn geltenden Regelungen zur

Bekämpfung von Geldwäsche, Bestechung und Korruption sowie zur Kundenidentifizierung erfüllen können;

(G) er stellt sicher, dass er weder unmittelbar noch mittelbar einen Verstoß der Bank oder des jeweiligen Platzeurs gegen eine Regelung verursacht oder veranlasst, dass in Bezug auf die Bank oder den jeweiligen Platzeur ein Erfordernis entsteht, in irgendeiner Rechtsordnung eine Anmeldung vorzunehmen oder eine Erlaubnis oder Genehmigung einzuholen;

(H) er informiert die Bank und den jeweiligen Platzeur umgehend, sollte ihm bekannt werden oder sollte er vermuten, dass er (tatsächlich oder möglicherweise) gegen Regelungen verstoßen hat, und ergreift alle geeigneten Maßnahmen, um diesen Verstoß zu heilen und die Regelungen in jeder Hinsicht zu befolgen;

(I) er erfüllt die nachstehend im Unterabschnitt "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" aufgeführten Bedingungen für die Zustimmung und alle weiteren Anforderungen oder Bedingungen für den Befugten Anbieter, die in Bezug auf das Prospektpflichtige Angebot in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben sind;

(J) er stellt jedem potenziellen Anleger in die Schuldverschreibungen diesen Basisprospekt (gegebenenfalls in der jeweils ergänzten Fassung), die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen und jede von der Bank für diesen Zweck herausgegebene Informationsbroschüre zur Verfügung und verbreitet oder veröffentlicht keine Informationen, die nicht in diesem Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten oder damit in jeder Hinsicht konsistent sind; und

(K) sofern er im Zusammenhang mit dem jeweiligen Prospektpflichtigen Angebot Mitteilungen (ausgenommen diesen Basisprospekt oder andere ihm von der Bank oder in deren Namen für die Zwecke des betreffenden Prospektpflichtigen Angebots bereitgestellte Materialien) verbreitet oder veröffentlicht, wird er dafür Sorge tragen, dass diese Mitteilungen (A) angemessen, klar und nicht irreführend sind und den Regelungen entsprechen, (B) die Angabe enthalten, dass der Finanzintermediär die Mitteilung unabhängig von der Bank vorgenommen hat und alleine für sie verantwortlich ist und dass weder die Bank noch der betreffende Platzeur die Verantwortung dafür übernehmen, und (C) ohne eine entsprechende schriftliche Zustimmung der Bank oder des betreffenden Platzeurs weder die Firma der Bank oder des betreffenden Platzeurs noch deren für Marketingzwecke verwendete Bezeichnungen oder sonstige Namen, Marken oder Logos enthalten, die von einem Unternehmen ihrer jeweiligen Gruppen registriert wurden, und keine Materialien enthalten, in Bezug auf die diese Unternehmen geistige Eigentumsrechte besitzen, außer soweit eine Nennung dem Zweck dient, die Bank als Emittentin der jeweiligen Schuldverschreibungen auf der in diesem Basisprospekt dargestellten Grundlage zu beschreiben;

(L) er stellt sicher, dass kein Wertpapiergläubiger oder potenzieller Anleger in Wertpapiere mittelbar oder unmittelbar Kunde der Bank oder des jeweiligen Platzeurs im Sinne etwaiger jeweils einschlägiger Regelungen wird, und soweit durch den jeweiligen Finanzintermediär Kundenverpflichtungen gemäß etwaiger einschlägiger Regelungen begründet werden, wird der Finanzintermediär diese Verpflichtungen erfüllen;

(M) er arbeitet mit der Bank und dem jeweiligen Platzeur zusammen, indem er diesen auf schriftliches Verlangen alle Informationen zur Verfügung stellt (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, nach vorstehendem Absatz (F) aufbewahrte Dokumente und Unterlagen), die ihm vorliegen oder über die er jeweils verfügen kann, und leistet der Bank bzw. dem Platzeur jede weitere von diesen billigerweise verlangte Unterstützung, die:

(i) im Zusammenhang steht mit Anfragen oder Untersuchungen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf die Wertpapiere, die Bank oder den betreffenden Platzeur; und/oder

(ii) im Zusammenhang steht mit Beschwerden, die bei der Bank bzw. bei dem betreffenden Platzeur bezüglich der Bank oder des betreffenden Platzeurs oder eines anderen Befugten Anbieters eingehen, darunter auch (ohne darauf beschränkt zu sein) Beschwerden im Sinne von Definitionen in Regeln, die eine zuständige Aufsichtsbehörde jeweils veröffentlicht; und/oder

(iii) die Bank oder der betreffende Platzeur jeweils billigerweise in Bezug auf die Wertpapiere verlangt und/oder die die Bank oder den betreffenden Platzeur in die Lage versetzt, die für sie bzw. ihn geltenden rechtlichen, steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu erfüllen,

und tut dies jeweils sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich und in jedem Fall innerhalb des von der Aufsichtsbehörde bzw. für das aufsichtsrechtliche Verfahren vorgegebenen Zeitrahmens;

(N) während des Zeitraums des anfänglichen Angebots der Wertpapiere: (i) verkauft er die Wertpapiere nur zu dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Ausgabepreis (außer soweit mit dem betreffenden Platzeur etwas anderes vereinbart wurde); (ii) verkauft er die Wertpapiere nur mit Abwicklung an dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Begebungstag; (iii) bestellt er keine Untervertriebsstellen (außer soweit mit dem betreffenden Platzeur etwas anderes vereinbart wurde); (iv) zahlt er im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Wertpapiere keine Gebühren, Entgelte, Provisionen oder sonstige Leistungen an Dritte (außer soweit mit dem betreffenden Platzeur etwas anderes vereinbart wurde); und (v) befolgt er alle sonstigen Verhaltensregeln, die der jeweilige Platzeur billigerweise verlangt und angibt; und

(O) vor der Platzierung von Kaufaufträgen für die Wertpapiere im Namen potenzieller Anleger wird er entweder (i) von jedem potenziellen Anleger einen unterzeichneten Zeichnungsantrag für die Wertpapiere einholen oder (ii) Aufzeichnungen über alle Anfragen führen, die der Finanzintermediär (x) für Kunden vornimmt, für die er Anlageverwaltungsdienste mit Dispositionsbefugnis erbringt, (y) von den von ihm beratenen Kunden erhält und (z) von Kunden erhält, für die er rein ausführend tätig ist, und in jedem Fall die betreffenden Unterlagen so lange aufbewahren, wie etwaige einschlägige Regelungen dies verlangen;

(2) zusagt und sich verpflichtet, die Bank und den jeweiligen Platzeur (jeweils im Namen des betreffenden Unternehmens und seiner jeweiligen Organmitglieder, leitenden Angestellten, Angestellten, Vertreter,

verbundenen Personen und beherrschenden Personen) in Bezug auf alle Verluste, Verbindlichkeiten, Kosten, Ansprüche, Forderungen, Aufwendungen, Handlungen oder Verlangen freizustellen (einschließlich angemessener Kosten für Untersuchungen und etwaige Abwehrmaßnahmen sowie Anwaltshonorare und -auslagen, die im Zusammenhang mit einer Untersuchung bzw. Abwehrmaßnahmen entstehen), die den genannten Personen aufgrund eines Verstoßes gegen die vorstehend genannten Zusagen, Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen durch den Finanzintermediär, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) etwaiger unbefugter Handlungen des Finanzintermediärs oder der Nichtbefolgung der vorgenannten Beschränkungen oder Anforderungen durch den Finanzintermediär oder der Abgabe nicht autorisierter Zusicherungen durch den Finanzintermediär oder die Weitergabe oder Verwendung von Informationen durch den Finanzintermediär, die für die betreffenden Zwecke nicht durch die Bank oder den betreffenden Platzeur autorisiert wurden, oder in Bezug darauf oder im Zusammenhang damit entstehen bzw. gegen sie geltend gemacht werden; und

(3) zustimmt und anerkennt, dass, soweit die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, die Wertpapiere und alle daraus oder in Bezug darauf entstehenden außervertraglichen Pflichten deutschem Recht unterliegen und entsprechend auszulegen sind;

(4) zustimmt und anerkennt, dass, soweit die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen:

(A) der Vertrag zwischen der Bank und dem Finanzintermediär, der mit der Annahme des Angebots der Bank zur Verwendung dieses Basisprospekts mit ihrer Zustimmung im Zusammenhang mit dem betreffenden Prospektpflichtigen Angebot durch den Finanzintermediär zustande kommt (der **Vertrag des Befugten Anbieters**), sowie alle daraus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten englischem Recht unterliegen und entsprechend auszulegen sind;

(B) die englischen Gerichte vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (D) für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag des Befugten Anbieters (einschließlich Streitigkeiten über außervertragliche Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag des Befugten Anbieters) (jeweils eine **Streitigkeit**) ausschließlich zuständig sind und die Bank und der Finanzintermediär sich der ausschließlichen Zuständigkeit der englischen Gerichte unterwerfen;

(C) die Bank und der Finanzintermediär für die Zwecke der Absätze 4 (B) und (D) auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte für die Beilegung etwaiger Streitigkeiten verzichten;

(D) die Bank und jeder betreffende Platzeur, soweit gesetzlich zulässig, in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen können; und

(E) jeder betreffende Platzeur nach dem englischen Gesetz über Verträge zugunsten Dritter aus dem Jahr 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) berechtigt ist, diejenigen Bestimmungen des Vertrags des Befugten Anbieters durchzusetzen, die zugunsten der Platzeure gelten oder angabegemäß zu deren Gunsten gelten sollen, einschließlich der Zusagen, Zusicherungen, Gewährleistungen, Verpflichtungs-

erklärungen und Freistellungserklärungen, die der Finanzintermediär gemäß den Bedingungen für den Befugten Anbieter abgegeben hat.

Die in vorstehenden Absätzen (i)(b), (i)(c) und (ii) genannten Finanzintermediäre werden gemeinsam als die **Befugten Anbieter** und einzeln jeweils als ein **Befugter Anbieter** bezeichnet.

Jeder Befugte Anbieter, der in den Anwendungsbereich des vorstehenden Absatzes (ii) fällt, die in Absatz (ii) genannten Bedingungen sowie die weiteren in dem Unterabschnitt "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" genannten Bedingungen erfüllt und diesen Basisprospekt im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot verwenden will, ist verpflichtet, für die Dauer des jeweiligen Angebotszeitraums auf seiner Website die Annahmeerklärung zu veröffentlichen.

Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung

Die Bedingungen für die Zustimmung der Bank zur Verwendung dieses Basisprospekts im Zusammenhang mit dem betreffenden Prospektpflichtigen Angebot besagen (neben den in vorstehendem Absatz (ii) genannten Bedingungen, sofern in Teil B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen "*Allgemeine Zustimmung*" als "*Anwendbar*" angegeben ist), dass diese Zustimmung:

(i) (A) im Fall von Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren nur während des Zeitraums ab dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tag des Angebotsbeginns (einschließlich) bis zum Tag des Erlöschens der Zustimmung (ausschließlich) und (B) in allen anderen Fällen nur während des in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotszeitraums wirksam ist; und

(ii) sich nur auf die Verwendung dieses Basisprospekts zur Durchführung Prospektpflichtiger Angebote der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in jedem maßgeblichen Mitgliedstaat, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, erstreckt.

Die vorstehend genannte Zustimmung bezieht sich auf etwaige Angebotszeiträume, die in einen Zeitraum von zwölf Monaten ab dem Datum dieses Basisprospekts fallen.

Die einzigen maßgeblichen Mitgliedstaaten, die in Bezug auf eine Tranche von Wertpapieren in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angeben werden können (sofern dort eine Angabe maßgeblicher Mitgliedstaaten erfolgt), wie in Punkt (ii) dieses Abschnitts "Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung" angegeben, sind die Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, das Vereinigte Königreich, Norwegen, Dänemark, Finnland, Frankreich und die Niederlande, und entsprechend kann jede Tranche von Wertpapieren Anlegern im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots nur in der Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Dänemark, Finnland, Frankreich und den Niederlanden angeboten werden, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, oder anderweitig unter Umständen, in welchen keine Verpflichtung der Bank oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Prospektnachtrags für ein solches Angebot besteht.

VEREINBARUNGEN ZWISCHEN ANLEGERN UND BEFUGTEN ANBIETERN

EIN ANLEGER, DER BEABSICHTIGT, IM RAHMEN EINES PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOTS WERTPAPIERE VON EINEM BEFUGTEN ANBIETER ZU ERWERBEN, BZW. DIESE ERWIRBT, ERWIRBT DIESE WERTPAPIERE VON DEM BEFUGTEN ANBIETER GEMÄSS DEN ZWISCHEN DIESEM BEFUGTEN ANBIETER UND DIESEM ANLEGER VEREINBARTEN BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS, EINSCHLIESSLICH VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH DES PREISES, DER ZUTEILUNG, DER AUSGABEN UND DER ABRECHNUNG, UND DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON WERTPAPIEREN AN EINEN ANLEGER DURCH EINEN BEFUGTEN ANBIETER ERFOLGEN AUF DERSELBEN GRUNDLAGE. DIE BANK IST NICHT PARTEI SOLCHER VEREINBARUNGEN MIT SOLCHEN ANLEGERN IM ZUSAMMENHANG MIT DEM PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOT ODER DEM VERKAUF DER BETREFFENDEN WERTPAPIERE, UND DIESER BASISPROSPEKT UND ETWAIGE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN ENTHALTEN ENTSPRECHEND KEINE DIESBEZÜGLICHEN INFORMATIONEN. DIE FÜR DEN ANLEGER RELEVANTEN INFORMATIONEN WERDEN BEI EINEM SOLCHEN ANGEBOT VON DEM BEFUGTEN ANBIETER ZUR

VERFÜGUNG GESTELLT. WEDER DIE BANK NOCH DIE PLATZEURE TRAGEN EINE VERANTWORTUNG ODER HAFTEN GEGENÜBER EINEM ANLEGER IN BEZUG AUF DIE VORSTEHEND BESCHRIEBENEN INFORMATIONEN.

WICHTIGE INFORMATIONEN ZUR VERWENDUNG DIESES BASISPROSPEKTS UND ZU ANGEBOTEN VON WERTPAPIEREN IM ALLGEMEINEN

Weder dieser Basisprospekt noch die Emissionskonditionen stellen ein Angebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren dar oder sind als Empfehlung der Bank oder eines oder mehrerer Platzeure an einen Empfänger dieses Basisprospekts oder der Emissionskonditionen zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren zu verstehen. In Bezug auf jeden Empfänger dieses Basisprospekts oder der Emissionskonditionen wird unterstellt, dass dieser eigene Nachforschungen und eine eigene Bewertung der (Vermögens- und sonstigen) Lage der Bank vorgenommen hat.

Der vorliegende Basisprospekt wurde von der Bank zur Verwendung im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere auf der Grundlage der Regulation S außerhalb der Vereinigten Staaten an Personen, die keine US-Personen sind, erstellt.

IM RAHMEN DIESES PROGRAMMS IST DIE BEGEBUNG VON BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIEREN VORGESEHEN. DER KAUF SOLCHER WERTPAPIERE KANN MIT BETRÄCHTLICHEN RISIKEN VERBUNDEN SEIN, DIE BEI EINER ANLAGE IN HERKÖMMLICHE SCHULD- ODER EIGENKAPITALPAPIERE NICHT ZUM TRAGEN KÄMEN, SO DASS DIESE WERTPAPIERE MÖGLICHERWEISE NUR FÜR ANLEGER GEEIGNET SIND, DIE ÜBER DIE ERFORDERLICHE SACHKENNTNIS UND ERFAHRUNG IN FINANZ- UND GESCHÄFTSANGELEGENHEITEN VERFÜGEN, UM DIE RISIKEN UND CHANCEN EINER ANLAGE IN DIE WERTPAPIERE BEWERTEN ZU KÖNNEN. POTENZIELLEN ANLEGERN WIRD EMPFOHLEN, VOR EINER ANLAGEENTSCHEIDUNG DIE EIGNUNG DIESER ANLAGEFORM IM LICHTE IHRER EIGENEN VERMÖGENSLAGE UND ANLAGEZIELE SORGFÄLTIG ZU PRÜFEN UND DABEI (I) ALLE IN DIESEM BASISPROSPEKT ENTHALTENEN INFORMATIONEN UND INSBESONDERE DIE ÜBERLEGUNGEN IN DEM ABSCHNITT "RISIKOFAKTOREN" SOWIE DIE NACHSTEHENDEN ÜBERLEGUNGEN UND (II) ALLE INFORMATIONEN IN DEN MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN ZU BERÜCKSICHTIGEN.

Jeder potenzielle Anleger sollte:

(i) über ausreichend Sachkenntnis und Erfahrung verfügen, um die Wertpapiere, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Chancen und Risiken und die in diesem Basisprospekt oder gegebenenfalls einem Nachtrag dazu enthaltenen oder darin durch Verweis einbezogenen Informationen sinnvoll bewerten zu können;

(ii) über Zugang zu angemessenen Analyseverfahren und diesbezüglichen Kenntnissen verfügen, um eine Anlage in die Wertpapiere vor dem Hintergrund seiner persönlichen finanziellen Situation und die Auswirkungen der Wertpapiere auf sein Gesamtanlageportfolio bewerten zu können;

(iii) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die Wertpapiere tragen zu können, einschließlich der Risiken in Bezug auf Wertpapiere, bei denen Kapital- oder Zinszahlungen in einer oder mehreren Währungen geleistet werden oder bei denen die Währung für die Leistung von Kapital- oder Zinszahlungen eine andere als die Währung des potenziellen Anlegers ist;

(iv) sich über die Bedingungen der Wertpapiere vollständig im Klaren und mit den Reaktionen der betreffenden Indizes und Finanzmärkte vertraut sein; und

(v) in der Lage sein, verschiedene Szenarien der Konjunktur- oder Zinsentwicklung sowie sonstige Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit, die jeweiligen Risiken zu tragen, auswirken können.

Die mit einer Anlage in Basiswertgebundene Wertpapiere (wobei dieser Begriff alle Indexgebundenen Wertpapiere, Aktiengebundenen Wertpapiere, Währungsgebundenen Wertpapiere,

Rohstoffgebundenen Wertpapiere, Fondsgebundenen Wertpapiere, Kreditgebundenen Wertpapiere und Zinssatzgebundenen Wertpapiere (wie jeweils nachstehend definiert) und alle sonstigen an einen oder mehrere Basiswerte gebundenen Wertpapiere beinhaltet) verbundenen Risiken umfassen unter anderem, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, die in dem nachstehenden Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit der Struktur einer jeweiligen Emission von Wertpapieren " dargestellten Risiken.

Bei einigen Wertpapieren handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Erfahrene institutionelle Anleger kaufen komplexe Finanzinstrumente in der Regel nicht als Einzelinvestment. Sie erwerben komplexe Finanzinstrumente zur Risikominimierung bzw. zur Renditeoptimierung und gehen durch die Beimischung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtanlageportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und verhältnismäßiges Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Wertpapiere investieren, bei denen es sich um komplexe Finanzinstrumente handelt, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um einschätzen zu können, wie die Performance der Wertpapiere unter wechselnden Bedingungen sein wird, welche Folgen dies für den Wert der Wertpapiere haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Bei bestimmten Anlagen können sich infolge rechtlicher Anlageüberlegungen Einschränkungen ergeben. Die Anlagetätigkeit bestimmter Anleger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften bzw. der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seine Rechtsberater konsultieren, um festzustellen, ob und inwieweit (1) die Wertpapiere eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform darstellen, (2) die Wertpapiere als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme eingesetzt werden können und (3) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von Wertpapieren gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden hinsichtlich der angemessenen Behandlung der Wertpapiere gemäß anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren.

DARSTELLUNG VON INFORMATIONEN

Alle Bezugnahmen in diesem Basisprospekt:

- auf **SEK** oder **Kronor** sind als Bezugnahmen auf die Währung des Königreichs Schweden zu verstehen,
- auf **dänische Kronen** sind als Bezugnahmen auf die Währung des Königreichs Dänemark zu verstehen,
- auf **JPY** oder **japanische Yen** sind als Bezugnahmen auf die Währung Japans zu verstehen,
- auf **norwegische Kronen** sind als Bezugnahmen auf die Währung des Königreichs Norwegen zu verstehen,
- auf **GBP**, **britische Pfund** oder **Pfund Sterling** sind als Bezugnahmen auf die Währung des Vereinigten Königreichs zu verstehen,
- auf **CHF** oder **Schweizer Franken** sind als Bezugnahmen auf die Währung der Schweiz zu verstehen,
- auf **Renminbi**, **RMB** oder **CNY** sind als Bezugnahmen auf die gesetzliche Währung der Volksrepublik China (die **VR China**) zu verstehen, wobei für die Zwecke dieses Basisprospekts die Sonderverwaltungszonen Hongkong und Macau der VR China sowie Taiwan ausgenommen sind,
- auf **USD** oder **US-Dollar** sind als Bezugnahmen auf die Währung der Vereinigten Staaten von Amerika zu verstehen, und
- alle Bezugnahmen auf **€**, **EUR** oder **Euro** sind als Bezugnahmen auf die mit Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union in der jeweils geltenden Fassung eingeführte Währung zu verstehen.

TABLE OF CONTENTS

Summary of the Programme 28
Zusammenfassung des Programms 82
Risk Factors 142
Risikofaktoren 179
Presentation of Financial Information 223
Präsentation der Finanzergebnisse 225
Documents Incorporated by Reference 227
Durch Verweis Einbezogene Dokumente 229
Description of the Securities to be issued under the Programme 231
Beschreibung der im Rahmen des Programms zu Begebenden Wertpapiere 234
Form of the Securities 237
Form der Wertpapiere 239
Terms and Conditions of the Securities 241
Emissionsbedingungen der Wertpapiere 274
Additional Terms and Conditions for Payouts 312
Zusätzliche Bedingungen Für Auszahlungen 338
Additional Terms and Conditions for VP System Securities 364
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für VP-System-Wertpapiere 366
Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities 368
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Indexgebundene Wertpapiere 384
Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities 403
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Aktiengebundene Wertpapiere 419
Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities 439
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Währungsgebundene Wertpapiere 447
Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities 457
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Rohstoffgebundene Wertpapiere 468
Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities 481
Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere 494
Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities 511
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Kreditgebundene Wertpapiere (Fassung ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2014) 568
Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities 637
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Zinssatzgebundene Wertpapiere 641
Use of Proceeds 646
Erlösverwendung 647
Pro Forma Final Terms 648
Muster der Endgültigen Bedingungen 710
Pro Forma Pricing Supplement 779
Muster des Konditionenblatts für Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere 837
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 899
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 910
Management 923
Management 930
Taxation 937
Besteuerung 949
Subscription and Sale 964
Zeichnung Und Verkauf 968
General Information 973
Allgemeine Informationen 975

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF SECURITIES UNDER THE PROGRAMME, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS THE STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER(S)) IN THE APPLICABLE ISSUE TERMS MAY OVER-ALLOT SECURITIES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE SECURITIES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, THERE IS NO ASSURANCE THAT THE STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISATION MANAGER) WILL UNDERTAKE STABILISATION ACTION. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE ISSUE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF SECURITIES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY BE ENDED AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF SECURITIES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF SECURITIES.

ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSON(S) ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER(S)) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.

IM ZUSAMMENHANG MIT DER BEGEBUNG EINER TRANCHE VON WERTPAPIEREN IM RAHMEN DES PROGRAMMS KANN DER IN DEN MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN GEGEBENENFALLS ALS KURSSTABILISIERENDER MANAGER BENANNTE PLATZEUR (BZW. KÖNNEN DIE IN DEN MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN GEGEBENENFALLS ALS KURSSTABILISIERENDE MANAGER BEZEICHNETEN PLATZEURE) (ODER FÜR DEN BZW. DIE KURSSTABILISIERENDEN MANAGER HANDELNDE PERSONEN) MEHRZUTEILUNGEN VON WERTPAPIEREN VORNEHMEN ODER TRANSAKTIONEN MIT DEM ZIEL ABSCHLIESSEN, DEN MARKTKURS DER WERTPAPIERE AUF EINEM HÖHEREN NIVEAU ZU STÜTZEN, ALS ES OHNE SOLCHE MASSNAHMEN BESTEHEN WÜRDE. ES WIRD JEDOCH NICHT GARANTIERT, DASS DER KURSSTABILISIERENDE MANAGER (BZW. DIE KURSSTABILISIERENDEN MANAGER) (ODER DIE FÜR EINEN KURSSTABILISIERENDEN MANAGER HANDELNDEN PERSONEN) TATSÄCHLICH STABILISIERUNGSMASSNAHMEN DURCHFÜHREN WERDEN. EINE STABILISIERUNGSMASSNAHME KANN AM ODER NACH DEM TAG, AN DEM EINE ANGEMESSENE VERÖFFENTLICHUNG DER EMISSIONSKONDITIONEN DES ANGEBOTS DER JEWEILIGEN TRANCHE VON WERTPAPIEREN ERFOLGT BZW. ERFOLGT IST, BEGINNEN UND DANN JEDERZEIT BEENDET WERDEN, WOBEI DIE MASSNAHME JEDOCH SPÄTESTENS 30 TAGE NACH DEM BEGEBUNGSTAG DER JEWEILIGEN TRANCHE VON WERTPAPIEREN ODER 60 TAGE NACH DEM TAG DER ZUTEILUNG DER JEWEILIGEN TRANCHE VON WERTPAPIEREN BEENDET WERDEN MUSS, JE NACHDEM, WAS FRÜHER EINTRITT.

JEDE STABILISIERUNGSMASSNAHME ODER MEHRZUTEILUNG IST VON DEM JEWEILIGEN KURSSTABILISIERENDEN MANAGER (BZW. DEN JEWEILIGEN KURSSTABILISIERENDEN MANAGERN) (ODER DEN FÜR DEN BZW. DIE KURSSTABILISIERENDEN MANAGER HANDELNDEN PERSONEN) IM EINKLANG MIT SÄMTLICHEN ANWENDBAREN GESETZLICHEN BESTIMMUNGEN DURCHZUFÜHREN.

SUMMARY OF THE PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A to E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Securities and the Bank. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A – Introduction and Warnings

Element	
A.1	• **This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and the relevant Final Terms.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **Civil liability attaches to the Bank solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a **Non-exempt Offer**. ***Issue specific summary:*** [Not Applicable – The Securities are not being offered to the public as part of a Non-exempt Offer] [Not Applicable – Only the Bank may use the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of the Securities] [*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Bank consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, [*names of specific financial intermediaries listed in final terms,*] [and] [each financial intermediary whose name is published on the Bank's website (*http://sebgroup.com/investor-relations*) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer] [and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the

	relevant information): "*We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of [insert title of relevant Securities] (the **Securities**) described in the Final Terms dated [insert date] (the **Final Terms**) published by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**). In consideration of the Bank offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in [specify Member State(s)] during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Bank in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly*.] *Duration of consent*: The Bank's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during [*insert for Securities other than Continuously Offered Securities*: the Offer Period specified in Element E.3 below (the **Offer Period**)] [*insert for Continuously Offered Securities*: the period from and including [*insert date*] to but excluding the earlier of (i) the date of expiry of this Base Prospectus (being 9th July, 2016) or (ii) the date on which an updated Base Prospectus for the Programme is published (the "**Consent Expiry Date**")]. *Conditions to consent:* The conditions to the Bank's consent [(in addition to the conditions referred to above)] are that such consent: (a) is only valid [*insert for Securities other than Continuously Offered Securities*: during the Offer Period] [*insert for Continuously Offered Securities*: during the period from and including the offer commencement date specified in the applicable Final Terms to but excluding the Consent Expiry Date]; and (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in [*specify each relevant Member State in which the particular Tranche of Securities can be offered*]. **AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER**.] The term **Non-exempt Offer** means an offer of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus.

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	**Legal and Commercial Name**	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**). The Bank's commercial name is "SEB".
B.2	**Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation**	The Bank is incorporated in Sweden under Swedish law as a limited liability company with registration number 502032-9081 and its principal executive offices are in Stockholm, Sweden.
B.4b	**Trend information**	Not Applicable – There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Bank's prospects for its current financial year.

Element	Title	
B.5	**Description of the Group**	The Bank and its subsidiaries (the **Group** or **SEB**) are a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. As of the date of this Base Prospectus, SEB serves more than four million private customers. As of 31st March, 2015, SEB had total assets of SEK 2,979 billion and total equity of SEK 129 billion. For the three months ended 31st March, 2015, SEB's net profit was SEK 4.7 billion and for the year ended 31st December, 2014, SEB's net profit was SEK 19.2 billion. The Bank is the parent company of the Group.
B.9	**Profit forecast or estimate**	Not Applicable – No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.10	**Qualifications to audit report**	Not Applicable – No qualifications are contained in any audit or review report included in the Base Prospectus.
B.12	**Selected historical key financial information** The following tables summarise SEB's income statements and balance sheets and provide certain key ratios as at and for each of (a) the two years ended 31st December, 2014 and 2013 and (b) the three months ended 31st March, 2015 and 2014. This financial information was extracted without material adjustment from SEB's (i) audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2014 and (ii) unaudited consolidated interim financial statements as at and for the three-month period ended 31st March, 2015 (the **Interim Financial Statements**).	

	Income Statements		
		For the year ended 31st December	
	SEK million	**2014**	**2013**
	Net interest income	19,943	18,827
	Net fee and commission income	16,306	14,664
	Net financial income	2,921	4,052
	Net life insurance income	3,345	3,255
	Net other income	4,421	755
	Total operating income	**46,936**	**41,553**
	Staff costs	-13,760	-14,029
	Other expenses	-6,310	-6,299
	Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets	-2,073	-1,959
	Total operating expenses	**-22,143**	**-22,287**
	Profit before credit losses	**24,793**	**19,266**
	Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-121	16
	Net credit losses	-1,324	-1,155

Income Statements

SEK million	For the year ended 31st December 2014	2013
Operating profit	**23,348**	**18,127**
Income tax expense	-4,129	-3,338
Net profit from continuing operations	**19,219**	**14,789**
Discontinued operations[1)]	-	-11
Net profit	**19,219**	**14,778**
Attributable to minority interests	1	7
Attributable to equity holders	19,218	14,771

Income Statements

SEK million (Unaudited)	For the three months ended 31st March, 2015	 2014
Net interest income	4,946	4,818
Net fee and commission income	4,274	3,728
Net financial income	1,255	1,079
Net life insurance income	940	818
Net other income	197	0
Total operating income	**11,612**	**10,443**
Staff costs	-3,556	-3,461
Other expenses	-1,523	-1,431
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets	-479	-446
Total operating expenses	**-5,558**	**-5,338**
Profit before credit losses	**6,054**	**5,105**
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-76	8
Net credit losses	-188	-258
Operating profit	**5,790**	**4,855**
Income tax expense	-1,139	-971
Net profit	**4,651**	**3,884**
Attributable to minority interests	-	-
Attributable to shareholders	4,946	3,884

Balance sheets	As at 31st March	As at 31st December	
	(Unaudited)		
SEK million	**2015**	**2014**	**2013**
Cash and cash balances with central banks	202,537	103,098	173,950
Other lending to central banks	1,714	16,817	9,661
Loans to other credit institutions[1)]	117,977	90,945	102,623
Loans to the public	1,417,342	1,355,680	1,302,568
Financial assets at fair value[2)]	1,104,539	936,844	776,624
Available-for-sale financial assets[2)]	43,892	46,014	48,903
Held-to-maturity investments[2)]	90	91	85
Assets held for sale	1,400	841	0
Investments in associates	1,155	1,251	1,274
Tangible and intangible assets	26,890	27,524	28,924
Other assets	61,680	62,141	40,222
Total assets	**2,979,216**	**2,641,246**	**2,484,834**

Deposits from central banks and credit institutions	211,439	115,186	176,191
Deposits and borrowing from the public	1,020,17 7	943,114	849,475
Liabilities to policyholders	389,547	364,354	315,512
Debt securities	736,605	689,863	713,990
Other financial liabilities at fair value	360,673	280,763	213,945
Liabilities held for sale	240	0	0
Other liabilities	95,571	70,257	68,106
Provisions	3,167	2,868	1,992
Subordinated liabilities	33,113	40,265	22,809
Total equity	128,684	134,576	122,814
Total liabilities and equity	**2,979,21 6**	**2,641,24 6**	**2,484,83 4**
1) Loans to credit institutions and liquidity placements with other direct participants in interbank fund transfer systems.			
2) Within these line items, bonds and other interest-bearing securities including derivatives in aggregate in each year totalled	406,244	343,964	425,034

The table below shows certain key figures for SEB on a consolidated basis.

Key figures

	As at/three months ended 31st March, 2015	As at/year ended 31st December, 2014	2013
Unaudited			
Return on equity[1] %	13.81	15.25	13.11
Return on risk exposure amount[2] %	2.99	3.23	2.38
Basic earnings per share[3] *(SEK)*	2.12	8.79	6.74
Cost/income ratio[4]	0.48	0.47	0.54
Credit loss level[5] %	0.05	0.09	0.09
Gross level of impaired loans[6] %	0.47	0.49	0.35
Net level of impaired loans[7] %	0.29	0.29	0.17
Total capital ratio[8], [9] % (*at period end*)	21.1	22.2	18.1
Common Equity Tier 1 capital ratio[9], [10] % (*at period end*)	16.6	16.3	15.0
Tier 1 capital ratio[9], [11] % (*at period end*)	18.8	19.5	17.1

1) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 31st March, 2015) as a percentage of average shareholders' equity. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations.
2) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 31st March, 2015) as a percentage of average risk exposure amounts (**REA**).
3) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 31st March, 2015) divided by the average number of shares outstanding. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations.
4) Total operating expenses divided by total operating income. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations.
5) Net credit losses divided by lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the opening of the period.
6) Gross level of impaired loans as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions.
7) Net level of impaired loans (total impaired loans less specific reserves applied to them) as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions less specific reserves.
8) The total capital of the financial group of undertakings, which includes both Group companies (other than insurance companies within the Group) and non-consolidated associated companies, adjusted according to the Basel III capital adequacy rules as a percentage of REA.
9) According to SEB's interpretation of the CRD IV/CRR regulatory requirements and as reported to the SFSA.
10) The Common Equity Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of REA.
11) The Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of REA.

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial position of SEB since 31st March, 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of SEB since 31st December, 2014.

B.13	**Events impacting the Bank's solvency**	Not Applicable – There are no recent events particular to the Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of the Bank's solvency.
B.14	**Dependence upon other group entities**	The Bank is not dependent on any other members of the Group.
B.15	**Principal activities**	The Group's business is organised into five divisions: • *Merchant Banking* – providing wholesale banking and investment banking services to large companies

		and financial institutions in SEB's core markets; • *Retail Banking* – providing banking and advisory services to private individuals and small and medium-sized enterprises in Sweden, and card services in the Nordic countries; • *Wealth Management* – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds; • *Life* – providing unit-linked and traditional life insurance products mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and • *Baltic* – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial results generated by structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth Management and Life divisions, respectively. Please also refer to Element B.5.
B.16	**Controlling shareholders**	Not Applicable – The Bank is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Bank.
B.17	**Credit ratings**	The Bank has been rated A+ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), Aa3 by Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) and A+ by Fitch Ratings Limited (**Fitch**). Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Bank. ***Issue specific summary:*** [The Securities [have been/are expected to be] rated [*specify rating(s) of Tranche to be issued*] by [*specify rating agency(ies)*].] 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. [Not Applicable – No ratings have been or are expected to be assigned to the Securities to be issued at the request of or with the co-operation of the Bank in the rating process.]

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	**Type and class of the Securities**	The Bank may issue the following types of Securities: notes (**Notes**) and certificates (**Certificates** and, together with Notes, **Securities**) pursuant to the Programme. Securities may be fixed rate Securities, floating rate Securities, coupon payout Securities, hybrid interest Securities, zero coupon Securities, dual-currency Securities and/or provide that variable interest rate Securities and variable redemption Securities may be calculated by reference to one or more specified underlying assets or bases of reference. In respect of variable interest and/or variable redemption Securities, the applicable Final Terms will specify whether a Security is an index linked Security, an equity linked Security, a currency linked Security, a commodity linked Security, a fund linked Security, a credit linked Security, an interest rate linked Security or any combination of the foregoing. ***Issue specific summary*** Title of Securities: [●] Series Number: [●] Tranche Number [●] ISIN: [●] Common Code: [●] WKN number: [●] [The Securities will be consolidated and form a single series with [*identify earlier Tranches*] on [the Issue Date/exchange of the Temporary Global Security for interests in the Permanent Global Security, which is expected to occur on or about [*date*]].
C.2	**Currency of the Securities**	Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Securities may be denominated or settled in any currency. ***Issue specific summary*** Specified Currency: [●]
C.5	**Restrictions on free transferability**	Selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Securities in various jurisdictions.
C.8	**Description of the rights attaching to the Securities**	The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank *pari passu* without any preference among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights. **Guarantee:** The Securities do not have the benefit of any guarantee. **Negative pledge:** The Securities do not have the benefit

		of a negative pledge or cross-default provisions (in respect of events of default). **Right to interest:** Securities may bear interest as shown in Element [C.9] [C.18] below. **Right to redemption:** The early redemption amount, final redemption amount or other redemption amount is determined as shown in Element [C.9] [C.18] below. **Taxation:** All amounts payable in respect of the Securities will be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law. In such event the Bank will make such payment after withholding or deduction of such taxes or duties and no additional amounts are payable. **Events of Default:** This includes non-payment, the commencement of insolvency proceedings in the Kingdom of Sweden, the insolvency, liquidation or winding up of the Bank or non-performance or non-observance of the Bank's obligations under the Securities. **Governing law:** [English law]/[German Law]
C.9	**Payment Features** (*Do not include this Element C.9 if the relevant Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended) (being Securities which may redeem at an amount other than 100% of their nominal amount (**Derivative Securities**)*)	[***Interest*** Securities may or may not bear interest. Interest-bearing Securities will either bear interest payable on the basis of a fixed rate(s) or a floating rate(s) or, if the Securities are Hybrid Interest Securities (and if, and as, specified in the applicable Issue Terms) a fixed rate(s) in certain interest periods and a floating rate(s) in other interest periods. Fixed and floating rate interest amounts may include an FX factor component reflecting changes in the rates of exchange between the relevant base currency and the Specified Currency. Securities may also pay a Coupon Payout Amount on a final and/or a series of interim Coupon Payment Dates depending on the performance of one or more reference items. The amount of such Coupon Payout Amounts may also be linked to the value of one or more reference items, which may include shares, indices, FX or ETFs. ***Redemption*** The terms under which Securities may be redeemed (including the maturity date and the price at which they will be redeemed on the maturity date as well as any provisions relating to early redemption) will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue of the relevant Securities.][1] ***Issue specific summary:*** [Issue Price: [[●] per cent. of the Aggregate Nominal

[1] Delete when completing Issue Specific Summary

		Amount/[●] per Security]] Issue Date: [●] Calculation Amount or CA: [●] Maturity Date: [●] [Interest Payment Dates: [●]] [Coupon Payment Date[s]: [●] [See Element C.10 below]] Early Redemption Amount: [●] [The fair market value of the Securities less associated costs] ***Insert and complete the relevant payment features from the options below, deleting those options that do not apply:*** ***Interest*** [The Securities bear interest [from their date of issue/from [●]] at the fixed rate of [●] per cent. per annum [in respect of the first interest period, [[and] [●] per cent. per annum in respect of the [●] interest period] (*repeat as necessary*)]. As at the Issue Date, the yield of the Securities is [●] per cent. Interest will be paid [annually] in arrear on [●] in each year. The first payment will be made on [●].] [The Securities bear interest [from their date of issue/from [●]] at [the Rate of Interest specified [in Element C.10] below] [floating rates calculated by reference to [*specify reference rate for Securities being issued*] [multiplied by [●]%] [plus/minus][a margin of [●] per cent. subject to a [minimum of [●] per cent.] [and a] [maximum of [●] per cent.] [in respect of the first interest period, [[●] per cent. per annum in respect of the [●] interest period (*repeat as necessary*)]]. Interest will be paid [semi-annually] in arrear on [●] and [●] in each year, subject to adjustment for non-business days. The first interest payment will be made on [●].] [*For Coupon Payout Securities or Hybrid Interest Securities, insert and complete as applicable*: [In addition to this [fixed][floating] rate interest the][2] [The][3] Securities [*Insert for Coupon Payout Securities*: do not bear interest but pay a Coupon Payout Amount on [the]/[each] Coupon Payment Date calculated on the basis and by reference to the assets as set out in Element C.10.] [*Insert for Hybrid Interest Securities*: [pay a Coupon Payout Amount on the Coupon Payment Date calculated on the basis and by reference to the assets as set out in Element C.10][4] [pay both: (i) interim interest paid [quarterly/semi-annually/annually] in arrear on each Interest Payment Date calculated on the following interest basis:

[2] Insert for Hybrid Interest Securities for which the interim interest is calculated on the same basis for all periods.
[3] Insert for Hybrid Interest Securities for which the interim interest is calculated on a different basis for different interest periods or for Coupon Payout Securities.
[4] Insert for Hybrid Interest Securities for which the interim interest is calculated on the same basis for all periods.

		Period	**Interest Basis**
		[From and including the Interest Commencement Date to and including the [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/-[ ] per cent. Floating Rate]
		[From and including the [Interest Payment Date][Interest Period End Date] falling in or nearest to [*specify month/year*] to and including the [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/-[ ] per cent. Floating Rate]
		[*repeat as required*]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/-[ ] per cent. Floating Rate]
		; and (ii) a Coupon Payout Amount on the Coupon Payment Date, calculated on the basis and by reference to the assets as set out in Element C.10. In respect of the interim interest amounts described in paragraph (i) above, any period for which the relevant Interest Basis is specified to be a fixed rate of interest the Interest Amount in respect of such period shall be calculated and paid in accordance with the provisions of Condition 4A as if the Securities were Fixed Rate Securities and in respect of any period for which the relevant Interest Basis is specified to be a floating rate of interest the Interest Amount in respect of such period shall be calculated and paid in accordance with the provisions of Condition 4B as if the Securities were Floating Rate Securities.] [*If a Fixed Rate Interest FX Factor or Floating Rate Interest FX Factor apply, insert and complete (repeating for each if both apply)*: The formula for calculating the Interest Amount[s] [*if interest is determined on a different basis for different interest periods insert*: for each interest period for which [fixed rate][floating rate] interest applies] includes the application of a [Fixed][Floating] Rate Interest FX Factor. The [Fixed][Floating] Rate Interest FX Factor is calculated in accordance with the Conditions and reflects the change in	

		value of the rate of exchange between the [Fixed][Floating] Rate Interest Base Currency (being [*insert currency*]) and the Specified Currency between the [Fixed][Floating] Rate Interest FX Initial Determination Date (being [*insert date*] (subject to adjustment)) and the [Fixed][Floating] Rate Interest FX Final Determination Date [for the relevant Interest Period]. The [Fixed][Floating] Rate Interest FX Final Determination Date [for each Interest Period] is [as follows: [*specify date(s)*] (subject to adjustment)][the day falling 2 Business Days prior to the [relevant] Interest Payment Date]. The relevant rate of exchange is in each case determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to [*insert FX Reference Source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining such rate] [(subject to the unavailability of such reference source)].] [The Securities do not bear any interest [and may be offered and sold at a discount to their nominal amount].] ***Redemption*** Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Security will be redeemed on [the Maturity Date] [●] at par. **The Securities may [also] be redeemed early for tax reasons, for an illegality at the Early Redemption Amount [or [*specify any other early redemption option*] at [the Early Redemption Amount] [*specify amount*].]** No representative of the Securityholders has been appointed by the Bank. Please also refer to Element C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	**Derivative component on interest** (*Do not include this Element C.10 if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	[Not Applicable – The Securities do not have a derivative component in the interest payment.] [*Insert in respect of Interest Rate Linked Securities*: The Rate of Interest for each Interest Period will be: [*For Securities in respect of which "CMS Spread" applies insert*: (i) if the CMS Spread Condition is satisfied in respect of the relevant interest determination date: [*specify reference rate*] [[●] per cent.] [multiplied by [●] per cent.] [subject to] [a minimum of [●] per cent.] [and] [a maximum of [●] per cent.]; or (ii) otherwise: [*specify reference rate*] [●] per cent. [multiplied by [●] per cent.] [subject to] [a minimum of [●] per cent.] [and] [a maximum of [●] per cent.] Where: **CMS Spread Condition** means the CMS Spread Value

		for the relevant underlying interest determination date is greater than or equal to the Barrier. **Barrier** means [●]%. **CMS Spread Value** means the First Underlying Rate of Interest minus the Second Underlying Rate of Interest. [**First Underlying Rate of Interest** means [[●]%.] [*specify reference rate*] [**Second Underlying Rate of Interest** means [[●]%.] [*specify reference rate*]] [*For Securities in respect of which "Range Accrual" applies insert*: the product of (a) [●]% and (b) (n/N). **n** is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period on which the Range Accrual Condition is satisfied. **N** is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period. **Range Accrual Day** means a calendar day. **Range Accrual Condition** means, in respect of a Range Accrual Day, [*specify reference rate*] on such Range Accrual Day is [(i)] equal to or greater than [●]% [and (ii) less than or equal to [●]%,] subject to business day adjustment.] [*For Securities in respect of which "Knock-out Coupon" applies insert*: (i) if a Knock-out Event has not occurred, the sum of (a) the product of [●]% and [*specify reference rate*] on the relevant interest determination date and (b) [●]%; or (ii) if a Knock-out Event has occurred, [●]%. Where: **Knock-out Event** means [*specify reference rate*] on any underlying interest determination date is less than the Barrier. **Barrier** means [●]%.]] [*For Securities in respect of which "Booster Coupon" applies insert:* (i) if a Trigger Event has occurred, the product of Leverage and the [*specify reference rate*] on the relevant interest determination date; or (ii) if a Trigger Event has not occurred, [●] per cent.

		Where: **Trigger Event** means [*specify reference rate*] on the relevant underlying interest determination date is less than or equal to the Barrier. **Barrier** means [●]%]]. [*Insert in respect of Coupon Payout Securities and Hybrid Interest Securities*: Whether or not [a][any] Coupon Payout Amount[s] [is][are] payable and, where payable, the value of such Coupon Payout Amount[s] will be [*Insert if the/each Coupon Payout Amount is calculated by reference to Coupon Component Amounts*: calculated as the sum of Coupon Component Amounts determined as set out below.] [*Insert if Coupon Component Amounts do not apply:* determined by reference to the [Reference Item][basket of Reference Items] specified below, in accordance with [Payout Condition [*insert number of relevant Payout Condition (e.g. "2.1")*] as follows:] [*Insert if the/each Coupon Payout Amount is calculated by reference to Coupon Component Amounts (and repeat in respect of each Coupon Component Amount)*: Coupon Component Amount$_{[n]}$ will be determined by reference to the [Reference Item][basket of Reference Items] specified below, in accordance with [Payout Condition [*insert number of relevant Payout Condition (e.g. "2.1")*] as follows:] [*If Payout Condition 2.1 applies insert and complete as applicable*: **If**, in respect of any Observation Date [other than the Final Observation Date]: (i) $[specify\ Barrier]$ [≤][>] Reference Value$_B$ **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times\ [p]][\times \mathrm{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[1]}\ [+\ [k]])$ determined in respect of the Final Observation Date] $[CA\ [\times \mathrm{FX}_{[n]}] \times [c]]$ [zero] (ii) **in all other cases**, **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times\ [p]][\times \mathrm{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[2]}\ [+\ [k]])$ determined in respect of the Final Observation Date] $[CA\ [\times \mathrm{FX}_{[n]}] \times [c]]$

		[zero]] [*If Payout Condition 2.2 applies insert and complete as applicable*: **If**, in respect of the Observation Date: (i) Reference $\text{Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier\ 1]$ **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times\ [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[1]}\ [+\ [k]])]$ $\left[CA\ \left[\times \text{FX}_{[n]}\right] \times [c]\right]$ [zero] (ii) $[specify\ Barrier\ 1] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier\ 2]$ **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times\ [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[2]}\ [+\ [k]])]$ $\left[CA\ \left[\times \text{FX}_{[n]}\right] \times [c]\right]$ [zero] (iii) $[specify\ Barrier\ 2] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier_n]$ **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[n]}\ [+\ [k]])]$ $\left[CA\ \left[\times \text{FX}_{[n]}\right] \times [c]\right]$ [zero] …….. ([N-1] $[specify\ Barrier\ N\text{-}1] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier\ N]$ **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[N-1]}\ [+\ [k]])]$ $\left[CA\ \left[\times \text{FX}_{[n]}\right] \times [c]\right]$ [zero] ([N]) $[specify\ Barrier\ N] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}}$ **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[N]}\ [+\ [k]])]$ $\left[CA\ \left[\times \text{FX}_{[n]}\right] \times [c]\right]$ [zero]](*Repeat and number above provisions ([N-1]) and ([N]) as necessary*)

		[*If Payout Condition 2.3 applies insert and complete as applicable*: **If**, in respect of any Observation Date [other than the Final Observation Date]: (i) [$specify\ Barrier\ 1$] [≤][>] Reference Value_{B}, **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[1]}\ [+ [k]])$ determined in respect of the Final Observation Date] $\left[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}] \times [c]\right]$ [zero] (ii) [$specify\ Barrier\ 2$] [≤][>] Reference Value_{B}, **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[2]}\ [+ [k]])$ determined in respect of the Final Observation Date] $\left[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}] \times [c]\right]$ [zero] …….. ([N-1]) [$specify\ Barrier\ 3$] [≤][>] Reference Value_{B}, **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[N-1]}\ [+ [k]])$ determined in respect of the Final Observation Date] $\left[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}] \times [c]\right]$ [zero] ([N]) **in all other cases**, **then** [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to: $[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[N]}\ [+[k]])$ determined in respect of the Final Observation Date] $\left[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}] \times [c]\right]$ [zero]] (*Repeat and number above provisions ([N-1]) and ([N]) as necessary*) [In the event that more than one of the conditions set out in paragraphs (i) to ([N-1]) above have been fulfilled, [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] shall be determined by reference to the last

		such condition to be fulfilled on a chronological basis or if more than one condition is the last to be fulfilled on this basis (each an **equal last condition**), [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] shall be determined by reference to the equal last condition with the [lowest][highest] paragraph number in the above list of conditions (where (i) is the lowest paragraph number and (N) is the highest paragraph number).] [*If any of Payout Condition 2.1, 2.2 or 2.3 applies insert and complete as applicable*: Where [*Insert if the/each Coupon Payout Amount is calculated by reference to Coupon Component Amounts*:, in respect of Coupon Component Amount$_{[n]}$]: [*Insert and complete as applicable if Coupon FX Factors apply:* **Coupon Base Currency** means [●]; **Coupon FX Rate** means each of Coupon FX Rate$_{Final}$ and Coupon FX Rate$_{Initial}$. **Coupon FX Rate$_{Final}$** means the rate of exchange between the Coupon Base Currency and the Specified Currency determined by the Calculation Agent in its sole discretion on the relevant Coupon FX Final Determination Date in accordance with the Conditions; **Coupon FX Rate$_{Initial}$** means the rate of exchange between the Coupon Base Currency and the Specified Currency determined by the Calculation Agent in its sole discretion on the Coupon FX Initial Determination Date in accordance with the Conditions;] **Coupon Payment Date** means [*Insert the relevant single Coupon Payment Date*][the [Scheduled] Maturity Date]; [*Insert and complete as applicable if Coupon FX Factors apply:* **Fixing Rate** means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time; [*Insert and repeat in respect of each Coupon FX Factor$_{[n]}$:* **FX$_{[1...N]}$** means [the Coupon FX Factor][Coupon FX Factor$_{[n]}$], being a fraction with [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as numerator and [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as denominator[;][,] [*If more than one Coupon FX Factor applies insert:* and in respect of Coupon FX Factor$_{[n]}$:] [**Coupon FX Final Determination Date** means [*if more than one Coupon FX Factor applies insert:*, in respect of Coupon FX Factor$_{[n]}$,] [[*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day][the day

		falling 2 Business Days prior to the Coupon Payment Date][subject as provided in the Conditions, the day on which the Reference Value is determined by the Calculation Agent for the purposes of calculating the Coupon Payout Amount];] [**Coupon FX Fixing Time** means [*if more than one Coupon FX Factor applies insert:* , in respect of Coupon FX Factor$_{[n],}$] [[*specify*] or, if the relevant Coupon FX Reference Source is not available at such time, such other time as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine][such time for determination of the Coupon FX Rate as determined by the Calculation Agent in its sole discretion];] [**Coupon FX Initial Determination Date** means [*if more than one Coupon FX Factor applies and the Coupon FX Initial Determination Date will be different for each such Coupon FX Factor insert:* , in respect of Coupon FX Factor$_{[n],}$] [*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day;] [**Coupon FX Reference Source** means [*if more than one Coupon FX Factor applies and the Coupon FX Reference Source will be different for each such Coupon FX Factor insert:* , in respect of Coupon FX Factor$_{[n],}$] [*if a specific source is to be specified insert:* [*specify*] or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto][*if a specific source is not specified insert:* such source(s)] that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Coupon FX Rate$_{Final}$ and Coupon FX Rate$_{Initial}$ (as applicable) which may, without limitation, be a Fixing Rate;]] (*N.b. If only one Coupon FX Factor applies or if one or more of the definitions of Coupon FX Final Determination Date, Coupon FX Fixing Time, Coupon FX Initial Determination Date and Coupon FX Reference Source are the same for all Coupon FX Factors, the relevant definitions should be moved into alphabetical order in this list of definitions and should not be indented*) **Initial Valuation Date** means [●], subject to adjustment as provided in the Securities Conditions.

		[**Reference Value**$_{[B][C[1]][2...N]]}$ means: [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Single Underlying" insert:* $\frac{EndValue}{InitialValue}$] [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Basket" insert:* $\sum_{i}^{x} w_i \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$ Where ***x*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such Asset$_i$.] [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Fixed Best" insert:* $1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modified(Perf_i)$ where: ***m*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such Asset. **Modified (Perf$_i$)** means in respect of an Asset$_i$, if Rank(Perf$_i$) for that Asset is equal to any number between 1 and [●] (each inclusive), [●]% or, otherwise, the value Perf$_i$ for such Asset (expressed as a percentage). $Perf_i = \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)$ **Rank(Perf$_i$)** is the rank of the Perf$_i$ of Asset$_i$: 1 being the rank of the Asset with the highest Perf$_i$, 2 being the rank of the Asset with the next highest Perf$_i$ and so on, provided that if two or more Assets have an equal Perf$_i$, the Asset among such equal Assets to appear first in the table in the definition of Assets below will be deemed to have higher(est) Perf$_i$ among such equal Assets.] [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Indicapped Call" insert:* $\sum_{i=1}^{x} w_i \times Min\ ([\ ]\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i})$ Where ***x*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such Asset$_i$. [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Best of" or "Worst of" insert and complete*

		as applicable: the [highest (or equal highest)] [the lowest (equal lowest)] value calculated for any $Asset_i$, in the Basket as follows: $\frac{End\ Value_i}{Initial\ Value_i}$] [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Indicapped Call with Individual Floors" insert:* $\sum_{i=1}^{x} w_i \times Max\left([\ ]\%; Min\left([\ ]\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)\right)$ Where ***x*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$] [*If the relevant Reference Value is determined by reference to "Fixed Best with Individual Floors" insert:* $1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modified(Perf_i)$ ***m*** means the number of $Assets_i$ comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$. **Modified ($Perf_i$)** means in respect of an Asset, if Rank($Perf_i$) is equal to any number between 1 and [●] (each inclusive), [●]% or, otherwise, the value $Perf_i$ for such Asset (expressed as a percentage). $Perf_i = Max\left([\ ]\%; \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right) - 1\right)$ **Rank($Perf_i$)** is the rank of the $Perf_i$ of $Asset_i$: 1 being the rank of the Asset with the highest $Perf_i$, 2 being the rank of the Asset with the next highest $Perf_i$ and so on provided that if two or more Assets have an equal $Perf_i$, the Asset among such equal Assets to appear first in the table in the definition of Assets below will be deemed to have the higher(est) $Perf_i$ among such equal assets.]] (*Repeat for each Reference Value required (i.e. Reference $Value_B$ and each permutation of Reference $Value_C$)*). [*If Coupon Payout 2.1 or 2.3 applies insert*: **Final Observation Date** means [*Insert Final Observation Date*]; and] **Observation Date** means, subject to adjustment as provided in the Securities Conditions, [*If Coupon Payout 2.2 applies insert the relevant single Observation Date*][*If Coupon Payout 2.1 or 2.3 applies insert (as applicable)*: [each of [*Insert Observation Dates*] and the Final Observation Date][each [Scheduled Trading Day][FX Business Day] in the period from and including [*insert date*] to and including [*insert date*] [and the Final Observation Date][, including, for the avoidance of

		doubt, the Final Observation Date]]].] [*If the Securities are autocallable Securities and Payout Condition 3.1 applies insert and complete as applicable*: (i) [other than in respect of Observation $Date_{N,}$] if no Mandatory Early Redemption Event has occurred on or prior to an Observation $Date_n$, but the relevant Coupon Barrier Condition is fulfilled in respect of such Observation Date, the Coupon Payout Amount payable in respect of Coupon Payment $Date_n$ shall be equal to: $CA \times Coupon\ Rate_n$ If in respect of any Observation $Date_n$, Coupon $Rate_n$ is zero, no Coupon Payout Amount will be payable in respect of the corresponding Coupon Payment $Date_n$. (ii) **in all other cases**, the Coupon Payout Amount will be zero. Where: [**Coupon Barrier Asset** means [●] [the [Call][Risk] Barrier Asset];] [**Coupon Barrier Basket** means [the [Call][Risk] Barrier Basket][:

Asset	Weighting (w_i)
[●]	[●]
[●]	[●]

	(*Repeat and complete columns as necessary*);] **Coupon Barrier Condition**: The Coupon Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where: [*If the relevant Coupon Barrier condition is "Best of" insert*: $Reference\ Value_B \geq Coupon\ Barrier_n$ where **Reference Value$_B$** refers to the highest (or equal highest) Reference $Value_i$ calculated for any $Asset_i$ in the relevant Coupon Barrier Basket in respect of Observation $Date_n$ in accordance with the following formula: $Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$] [*If the relevant Coupon Barrier Condition is "Worst of" insert*: $Reference\ Value_w \geq Coupon\ Barrier_n$]

		where **Reference Value$_W$** refers to the lowest (or equal lowest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Coupon Barrier Basket in respect of Observation Date$_n$ in accordance with the following formula: $Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$] [*If the relevant Coupon Barrier Condition is "Basket" insert*: $\sum_{i}^{x} w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} \geq Coupon\ Barrier_n$ where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Coupon Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Coupon Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset$_i$.] [*If the relevant Coupon Barrier Condition is "Single Underlying" insert*: $\frac{EndValue}{InitialValue} \geq Coupon\ Barrier_n$ where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Coupon Barrier Asset,] and the **Observation Date[s]** and corresponding values for **Coupon Barrier$_n$** and **Coupon Rate$_n$** are as set out in the table below.] [*If the Securities are autocallable Securities and Payout Condition 3.2 applies insert and complete as applicable*: [Other than in respect of Observation Date$_N$, if][If] no Mandatory Early Redemption Event has occurred on or prior to an Observation Date$_n$, the Coupon Payout Amount payable in respect of Coupon Payment Date$_n$ shall be equal to: $CA \times \text{Coupon Rate}_n$ If in respect of any Observation Date$_n$, Coupon Rate$_n$ is zero, no Coupon Payout Amount will be payable in respect of the corresponding Interest Payment Date$_n$.] [*If any of Payout Condition 4.1 - 4.27 apply insert (as applicable) and complete:* The Coupon Payout Amount payable in respect of the Coupon Payment Date shall be [*Insert if a Coupon FX Factor does not apply* calculated in accordance with the following formula:][*Insert if a Coupon FX Factor applies*: equal to the product of (a) the amount [*Insert if required for the definition of Coupon FX Final Determination Date*: (the **Reference Value**)] calculated by reference to the following formula multiplied by (b) the relevant Coupon FX Factor:] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 1 (Call)*

		applies, insert: $CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 2 (Call – Basket) applies, insert:* $CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right)\right)$ where **x** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such Asset.] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 3 (Call Spread) applies, insert:* $CA\left(P \cdot Max\left(0; Min\left([\quad]\%; \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 4 (Put spread (long)) applies, insert:* $CA\left(P \cdot Max\left(0; Min\left([\quad]\%; \left(1 - \frac{EndValue}{InitialValue}\right)\right)\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 5 (Put) applies, insert:* $CA \times \left(P \cdot Max\left(0; 1 - \frac{EndValue}{InitialValue}\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 6 (Short Down and in put) applies, insert:* If $(Barrier \leq EndValue)$ **then** $[CA \times [\quad]\%][zero]$; or **in all other cases** $CA\left(P\left(\frac{EndValue}{InitialVal\ ue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 7 (Put – Basket) applies, insert:* $CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \left(0; 1 - \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)\right)\right)$ where **x** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such $Asset_i$.]

		[*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 8 (Basket underlying - Coupon) applies, insert:* (i) **If**, in respect of the final Observation Date$_N$, $\left(\sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1\right) \geq 0\right)$ **then**, [CA × [ ]%][zero]; or (ii) **in all other cases**, [CA × [ ]%][zero], where **x** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such Asset$_i$.] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 9 (Booster) applies, insert:* (i) **If**, $(EndValue \geq InitialValue)$ **then**, $CA\left(P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$; or (ii) **If** $(Barrier \leq EndValue < InitialValue)$ [CA × [ ]%][zero]; **or** **in all other cases**: $CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 10 (Booster – Basket) applies, insert:* (i) **If**, $\left(\sum_{i=1}^{x} W_i \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right) \geq 0\right)$ **then**, $CA\left(1 + P_1 \sum_{i=1}^{x} W_i \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right)$; (ii) **If** $\left(Barrier \leq \sum_{i=1}^{x} W_i \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right) < 0\right)$ **then** [CA × [ ]%][zero]; **or** (iii) **in all other cases**: $CA\left(1 + P_2 \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right)$ where **x** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such Asset.] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 11 (Long call spread, short DIP) applies, insert:*

		(i) **If**, $(EndValue \geq InitialValue)$ **then**, $CA\left(P_1 \cdot Min\left([]\%; \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)\right)$; or (ii) **If** $(Barrier \leq EndValue < InitialValue)$ **then** [CA × [ ]%][zero]; **or** (iii) **in all other cases**: $CA\left(1 + P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 12 (Ladder) applies, insert:* a) **If** the Performance is equal to or greater than one or more Lock-in Levels on any Observation Date$_n$ (each such Lock-in Level to which this applies, an **Achieved Lock-in Level**: **then** $CA\left(P_1 \cdot Max\left(\frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1; \text{Highest Reached Lock-in Level}\right)\right)$; or b) **if** the Performance is less than the lowest Lock-in Level: (i) **If** $(EndValue_F \geq InitialValue)$ **then** $CA\left(P_1\left(\frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1\right)\right)$; or (ii) **if** $(Barrier \leq EndValue_F < InitialValue)$ **Then** [CA × [ ]%][zero]; or (iii) **in all other cases**: $CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$ where: **End Value$_F$** means the End Value in respect of the Final Valuation Date; **Lock-in Level** means each of [*specify percentages*]; **Highest Reached Lock-in Level** means the highest (being the Achieved Lock-in Level with the greatest numerical value) Achieved Lock-in Level on any Observation Date$_n$; and **Performance** means $\frac{EndValue_n}{InitialValue}$-1] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 13 (Worst of Digital) applies, insert:* a) **If** $(EndValue_i \geq InitialValue_i)$ for each Asset$_i$ in the Basket of Assets to which the Securities relates, **then** [CA × [ ]%][zero]; or b) in all other cases: **then** [CA × [ ]%][zero]] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 14 (Call –*

		Flexo) applies, insert: $CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right) \frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 15 (Call – Basket – Flexo) applies, insert:* $CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right) \frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$ where **x** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such Asset.] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 16 (Flexo Booster) applies, insert:* a) **If** $(EndValue \geq InitialValue)$; **then** $CA\left(P_1 \cdot Max\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right) \frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$; b) **if** $(Barrier \leq EndValue < InitialValue)$; **then** [CA × [ ]%][zero]; or c) in all other cases: $CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 17 (Bonus 1) applies, insert:* a) **If** $(EndValue \geq Barrier)$ **then** $CA\left(Max\left([]\%; P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)\right)$; or b) otherwise: $CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 18 (Bonus 2) applies, insert:* a) **If** $(EndValue \geq Barrier)$ **then** [CA × [ ]%][zero] or b) otherwise $CA\left(P\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 19 (Bonus 3) applies, insert:* a) **If** $(EndValue \geq InitialValue(1 + []\%))$ **then** $CA\left(Min\left([]\%; P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)\right)$; or b) **if** $(Initial\ Value\ (1 + [\ ]\%) > EndValue \geq Barrier)$ **then** [CA × [ ]%][zero]; or c) in all other cases:

		$CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)]$ [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 20 (Fixed Best) applies, insert:* $\text{CA} \times \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modified\ (Perf_i)\right)$ where: **m** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such Asset. **Modified ($\mathbf{Perf_i}$)** means in respect of an Asset, if Rank($Perf_i$) is equal to any number between 1 and [ ] (each inclusive), [ ]% or, otherwise, the value $Perf_i$ for such Asset (expressed as a percentage). $Perf_i = \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)$ **Rank($\mathbf{Perf_i}$)** is the rank of the $Perf_i$ of $Asset_i$: 1 being the rank of the Asset with the highest $Perf_i$ and m the rank of the Asset with the lowest $Perf_i$.] In the case of two or more Assets having the same $Perf_i$ these will be ranked in such order as the Calculation Agent will determine in its discretion. [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 21 (Indicapped Call) applies, insert:* $CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times Min\left([\ ]\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)\right)\right)$ where **x** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\mathbf{w_i}$ means the Weighting of each such Asset.] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 22 (Bonus 1 – American Barrier) applies, insert:* a) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date: $CA\left(Max\left([\ ]\%; P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)\right)$; or b) in all other cases: $CA\left(P_2 \cdot Min\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)]$ [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 23 (Bonus 2 – American Barrier) applies, insert:* a) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date: $[\text{CA} \times [\ ]\%]$[zero]; or b) **in all other cases**

		$CA\left(P_1 \cdot Min\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)]$ [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 24 (Reverse Bonus 1 – American Barrier) applies, insert:* a) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date: $CA\left(Max\left([\ ]\%; P_1\left(1 - \frac{EndValue}{InitialValue}\right)\right)\right)$; or b) **in all other cases:** $-CA \times Min\left(1; P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)]$ [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 25 (Reverse Bonus 2 – American Barrier) applies, insert:* a) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date: $[\text{CA} \times [\ ]\%]$[zero]; or b) **in all other cases:** $-CA \times Min\left(1; P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)]$ [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 26 (Outperformance) applies, insert:* $\text{CA} \times \text{P} \times \left(\frac{EndValue_1}{InitialValue_1} - \frac{EndValue_2}{InitialValue_2}\right)$ Where **EndValue$_1$** and **InitialValue$_1$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_1$][Basket$_1$], **EndValue$_2$** and **InitialValue$_2$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_2$][Basket$_2$] and: [**Asset$_1$**][**Basket$_1$**] is [ ]. [**Asset$_2$**][**Basket$_2$**] is [ ].] [*If Non-Piecewise Coupon Payout Option 27 (Floored Outperformance) applies, insert:* $\text{CA} \times \text{P} \times \text{Max}\left(\text{F}; \frac{EndValue_1}{InitialValue_1} - \frac{EndValue_2}{InitialValue_2}\right)$ Where **EndValue$_1$** and **InitialValue$_1$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_1$][Basket$_1$], **EndValue$_2$** and **InitialValue$_2$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_2$][Basket$_2$] and: **F** means the Floor, being: [ ] per cent.. [**Asset$_1$**][**Basket$_1$**] is [ ]. [**Asset$_2$**][**Basket$_2$**] is [ ].] [*In respect of each of the above options (4.1 – 4.27),*

		insert and complete if applicable: Where: [*Insert and complete if a Coupon FX Factor applies*: **Coupon Base Currency** means [●]. **Coupon FX Factor** means a fraction with [Coupon FX $Rate_{Final}$][Coupon FX $Rate_{Initial}$] as numerator and [Coupon FX $Rate_{Final}$][Coupon FX $Rate_{Initial}$] as denominator. **Coupon FX Final Determination Date** means [[*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day][the day falling 2 Business Days prior to the Coupon Payment Date][subject as provided in the Conditions, the day on which the Reference Value is determined by the Calculation Agent for the purposes of calculating the Coupon Payout Amount]. **Coupon FX Fixing Time** means [[*specify*] or, if the relevant Coupon FX Reference Source is not available at such time, such other time as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine][such time for determination of the Coupon FX Rate as determined by the Calculation Agent in its sole discretion]. **Coupon FX Initial Determination Date** means [*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day. **Coupon FX Rate** means each of Coupon FX $Rate_{Final}$ and Coupon FX $Rate_{Initial}$. **Coupon FX $Rate_{Final}$** means the rate of exchange between the Coupon Base Currency and the Specified Currency determined by the Calculation Agent in its sole discretion on the Coupon FX Final Determination Date in accordance with the Conditions. **Coupon FX $Rate_{Initial}$** means the rate of exchange between the Coupon Base Currency and the Specified Currency determined by the Calculation Agent in its sole discretion on the Coupon FX Initial Determination Date in accordance with the Conditions. **Coupon FX Reference Source** means [*if a specific source is to be specified insert*: [*specify*] or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto][*if a specific source is not specified insert*: such source(s)] that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Coupon FX

		Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate.] [**Coupon Payment Date** means [*Insert the relevant single Coupon Payment Date*][the [Scheduled] Maturity Date.] [*Insert and complete if a Coupon FX Factor applies*: **Fixing Rate** means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time.] [**Observation Date** means [*Insert (as applicable)*: [each of [*Insert Observation Dates*]][each [Scheduled Trading Day][FX Business Day] in the period from and including [*insert date*] to and including [*insert date*]].] [**Barrier** means [[●] per cent.] [***amount***]] [**P** means [●] per cent., being a participation rate] [$\mathbf{P_1}$ means [●] per cent., being a participation rate] [$\mathbf{P_2}$ means [●] per cent., being a participation rate]] [*Insert and complete each of the relevant definitions that are required for the purposes of the interest provisions and, where used for the purposes of C.18 below, redemption provisions (in the case of C.18 below) that apply to the Securities and delete those definitions that are not required*: [*Insert if the/each Coupon Payout Amount is calculated by reference to Coupon Component Amounts*: For the purposes of Coupon Component Amount$_{[n]}$:] (*Where the below definitions relate to a specific Coupon Component Amount, these definitions should be included immediately following the description of that Coupon Component Amount as contemplated above*) [*Insert if Coupon Component Amounts do not apply:* For these purposes:] [**Asset** means [each of][the Coupon Barrier Asset[,]][the Call Barrier Asset[,][and][the Risk Barrier Asset[,]][each asset in the Coupon Barrier Basket[,]][each asset in the Call Barrier Basket[,][and]][each asset in the Risk Barrier Basket[,]] [*insert relevant Asset or, if there is more than one Asset, insert a table identifying each relevant Asset and its corresponding Weighting*].] [**Asset Level** means the [relevant] [index closing level] [and]/[share closing price] [and]/currency price [(which, notwithstanding the fact that the Securities relate to a Basket of Reference Exchange Rates, shall be determined in respect of each relevant Asset separately and in accordance with the provisions applicable to Currency Linked Securities relating to a single Reference Exchange Rate)]] [and]/relevant price] [and]/fund level][, as applicable].] [**Basket** means the Basket of Assets to which the Securities relate.]

		[**Base Currency** means the currency in which the relevant Asset Level is expressed.] [**Basket End Value** means, in respect of any relevant Basket of Assets and a relevant date, the sum of the products of, in respect of each Asset in the relevant Basket of, (a) [the Asset Level of the relevant Asset in respect of the [Final Valuation Date] [or] [[the][each] Observation Date] [as applicable]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset in respect of each [Final Averaging Date] [or] [each Observation Averaging Date specified in respect of the [relevant] Observation Date] [as applicable] and (b) the Weighting of the relevant Asset.] [**Basket Initial Value** means, in respect of any relevant Basket of Assets, the sum of the products of, in respect of each Asset in the relevant Basket of, (a) [the Asset Level of such Asset in respect of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of such Asset in respect of each Initial Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.] [**CA** means the calculation amount, which is [●].] [**Calculation Agent** means [●].] [**End Value** means [the Single End Value] [the Basket End Value].] [**End Value$_{FX}$**: the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant End Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the last relevant Averaging Date].] [**Final Averaging Date(s)** means [●].] [**Final Valuation Date(s)** means [●].] [**FX Rate** means the rate of exchange at the relevant time between the Base Currency and the Specified Currency.] [**Initial Averaging Date(s)** means [●].] [**Initial Valuation Date(s)** means [●].] [**Initial Value** means [the Single Initial Value] [the Basket Initial Value].] [**Initial Value$_{FX}$** means: the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant Initial Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the final Initial Averaging Date].] [**Interest Payment Date(s)** means [●].] [**Observation Averaging Date(s)** means [●].] [**Observation Date(s)** means [●].] [**Single End Value** means, in respect of a relevant Asset, [[(i)][and] [in respect of] the Final Valuation Date, the

		Asset Level of the relevant Asset in respect of the Final Valuation Date[; and]][[(ii)][and] [in respect of] an Observation Date, the Asset Level of the relevant Asset in respect of such Observation Date] [[(i)][and] [in respect of] the Final Valuation Date, the arithmetic average of the Asset Levels of that Asset in respect of each [Final Averaging Date[; and]][[(ii)][and] [in respect of] an Observation Averaging Date, the arithmetic average of the Asset Levels of that Asset in respect of each of the Observation Averaging Dates that apply in respect of such Observation Date].] [**Single Initial Value** means, in respect of a relevant Asset, [the Asset Level of that Asset in respect of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of that Asset in respect of each Initial Averaging Date].] [**Weighting** or $\mathbf{w_i}$ has the meaning given to it in the table under the definition of [each of] [Asset] [Coupon Barrier Basket,][Call Barrier Basket[,][and]][Risk Barrier Basket] above.]] [**The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Asset(s) or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at the Early Redemption Amount.**] [*Insert and complete as relevant (repeating in respect of both interest and coupon amounts in respect of Hybrid Interest Securities):* The following table sets out illustrative values of the [interest amount][coupon payout amount] that may be payable per Security on the [relevant] [Interest Payment Date[(s)]][Coupon Payment Date[s]]: [*insert table*] *Worst Case Scenario: In a worst case scenario the [interest amount] [coupon payout amount] that may be payable per Security on [each] [the] [Interest Payment Date[s]] [Coupon Payment Date[s]] will be [●] if [●].*] Please also refer to Element C.9 above.
C.11	**Listing and Admission to trading**	Securities issued under the Programme may be listed and admitted to trading on the Irish Stock Exchange's Main Securities Market or Global Exchange Market or such other stock exchange or market specified below, or may be issued on an unlisted basis. ***Issue specific summary:*** *[Application for Securities has been made for listing on the Official List of the [Irish Stock Exchange]/[the Luxembourg Stock Exchange]/[the London Stock Exchange]/[the Stockholm Stock Exchange]/[the Oslo Stock Exchange]/[the Copenhagen Stock Exchange]/[the Frankfurt Stock Exchange] [the Helsinki Stock Exchange] and for admission to trading on the [Irish*

		Stock Exchange's Regulated Market/Global Exchange Market]/[regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[regulated market of the London Stock Exchange]/[regulated market of the Stockholm Stock Exchange]/[regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[regulated market of the Copenhagen Stock Exchange][[regulated market][Freiverkehr] of the Frankfurt Stock Exchange]/[regulated market of the Helsinki Stock Exchange]. [The Securities are not intended to be admitted to trading on any market].]
C.15	**Description of how the value of the Securities is affected by the value of the underlying Asset** (*Include this Element C.15 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	The following table sets out illustrative values of the amounts payable per Security on the Maturity Date [or] [*specify other relevant date*] as applicable: ***Issue specific summary:*** [[*insert table*] *These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.*] *Worst Case Scenario: In a worst case scenario the amount payable per Calculation Amount at the Maturity Date [or] [specify other relevant date*] *will be [insert amount] if [insert details of relevant circumstances]*
C.16	**Maturity Date of the Securities** (*Include this Element C.16 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	The Maturity Date of the Securities is [●], subject to adjustment in accordance with the Conditions.
C.17	**Settlement procedures of the Securities** (*Include this Element C.17 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	[Subject to early redemption or purchase and cancellation the Securities will be settled on the applicable Maturity Date at the relevant amount per Security.]
C.18	**Description of how the return on derivative securities takes place** (*Include this Element C.18 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	***Issue specific summary*** ***These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.*** ***Interest*** [*Extract, insert here and complete the relevant pro forma disclosure on interest (along with any relevant defined terms) from Elements C.9 or C.10 above that reflects the basis for the calculation of interest on the Securities*] ***Redemption*** [*Other than in respect of autocallable Securities to which Payout Condition 5 applies, insert as applicable:* Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, [*Insert in respect of Credit Linked Securities:* and subject

		to the occurrence of a Credit Event (as further described below)] each Security will be redeemed at its Final Redemption Amount which, in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount, will be: [[●] [*minus* the Cumulative Loss Amount]] [[[●]% x] Calculation Amount [x $FX_{Nominal}$] [*minus* the Cumulative Loss Amount]] [*Insert if applicable:* where the [**Cumulative Loss Amount** means the lesser of (i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of a Security in accordance with Condition [4E][4F] and (ii) [●][the Calculation Amount][[[●]% x] Calculation Amount [x $FX_{Nominal}$]]][[and] **$FX_{Nominal}$** means the Nominal FX Factor].] [*Insert if a Nominal FX Factor applies*: The Nominal FX Factor is calculated in accordance with the Conditions and reflects the change in value of the rate of exchange between the Nominal FX Base Currency (being [*insert currency*]) and the Specified Currency between the Nominal FX Initial Determination Date (being [*insert date*] (subject to adjustment)) and the Nominal FX Final Determination Date (being [*insert date*] (subject to adjustment)). The relevant rate of exchange is in each case determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to [*insert Nominal FX Reference Source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining such rate] [(subject to the unavailabilty of such reference source)].] [*Extract, insert here and complete any relevant defined terms from Elements C.9 or C.10 above (to include, without limitation, and unless otherwise disclosed in this Element C.18, the relevant Issue Price, Issue Date, Calculation Amount, Maturity Date and Early Redemption Amount)*] (*N.b. In respect of Credit Linked Securities the relevant provisions in respect of credit linked redemption below should also be completed to the extent applicable*)] [*If Payout Condition 5.1 (Piecewise Linear Autocall) applies insert*: (i) A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation $Date_n$ [prior to Observation $Date_N$] the relevant Call Barrier condition is fulfilled. In this case the Mandatory Early Termination Amount will be the Call Barrier Early Redemption Amount.

(ii) If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

(a) **If** the Call Barrier Condition is fulfilled in respect of Observation $Date_N$ **then** the Final Redemption Amount will be the Call Barrier Final Redemption Amount; **or**

(b) **If** the Call Barrier Condition is **not** fulfilled in respect of Observation $Date_N$ but the Risk Barrier Condition is fulfilled in respect of Observation $Date_N$ **then** the Final Redemption Amount will be the Risk Barrier Final Redemption Amount; **or**

(c) **If** neither the Call Barrier Condition nor the Risk Barrier Condition is fulfilled in respect of Observation $Date_N$ **then** the Final Redemption Amount will be zero.

Where:

[**Call Barrier Asset** means [●].]

[**Call Barrier Basket** means:

Asset	**Weighting (w_i)**
[●]	[●]
[●]	[●]

.]

Call Barrier Condition:

The Call Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

[*If the relevant Call Barrier Condition is "Best of" insert:*

$Reference\ Value_B \geq Call\ Barrier_n$

where **Reference Value$_B$** refers to the highest (or equal highest) Reference $Value_i$ calculated for any $Asset_i$ in the relevant Call Barrier Basket in respect of Observation $Date_n$ in accordance with the following formula:

$Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$]

[*If the relevant Call Barrier Condition is "Worst of" insert*:

$Reference\ Value_W \geq Call\ Barrier_n$

where **Reference Value$_W$** refers to the lowest (or equal lowest) Reference $Value_i$ calculated for any $Asset_i$ in the

		Call Barrier Basket on Observation Date$_n$ in accordance with the following formula: $Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$] [*If the relevant Call Barrier Condition is "Basket" insert*: $\sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} \geq Call\ Barrier_n$ where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Call Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset$_i$.] [*If the relevant Call Barrier Condition is "Single Underlying" insert*: $\frac{EndValue}{InitialValue} \geq Call\ Barrier_n$ where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Call Barrier Asset.] **Call Barrier Early Redemption Amount** means: [*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Early Redemption Amount is "Escalating Coupon" insert*: CA × (1+n ×[•]%),] [*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Early Redemption Amount is "Best of Escalating Coupon and Single Underlying Performance" insert*: $CA \times Max\left(1 + n \times [\bullet]\% \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$ where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset,] [*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Early Redemption Amount is "Best of Escalating Coupon and Basket Performance" insert*: $CA \times Max\left(1 + n \times [\bullet]\% \sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$ where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset,] [*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Early Redemption Amount is "Memory Coupon" insert*: $CA \times (1 + (n - ppc)[\bullet]\%)$

where ***ppc*** is the number of any previously paid Coupon Payout Amount(s) in respect of Security,]

[for the purpose of which] [and] "n" refers to the relevant Observation Date number;

Call Barrier Final Redemption Amount means:

[*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Final Redemption Amount is "Escalating Coupon" insert*:

$\mathrm{CA} \times (1+n \times [\bullet]\%)$,]

[*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Final Redemption Amount is "Best of Escalating Coupon and Single Underlying Performance" insert*:

$$CA \times Max\left(1 + n \times [\bullet]\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue_i and any EndValue_i are each Asset in the Call Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset,]

[*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Final Redemption Amount is "Best of Escalating Coupon and Basket Performance" insert*:

$$CA \times Max\left(1 + n \times [\bullet]\% \sum_{i}^{x} w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue_i and any EndValue_i are each Asset in the Call Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset,]

[*If the calculation basis for the relevant Call Barrier Final Redemption Amount is "Memory Coupon" insert*:

$$CA \times (1 + (n - ppc)\ [\bullet]\%)$$

where ***ppc*** is the number of any previously paid Coupon Payout Amount(s) in respect of Security,]

[for the purpose of which] [and] "n" refers to the relevant Observation Date number;

[**Risk Barrier Asset** means [●][the Call Barrier Asset].]

[**Risk Barrier Basket** means [the Call Barrier Basket][:

Asset	Weighting ($\mathbf{w}_i$)
[●]	[●]
[●]	[●]

].]

Risk Barrier Condition:

The Risk Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where [in respect of Observation Date_N]:

		[*If the relevant Risk Barrier Condition is "Best of" insert:* $Reference\ Value_B < Risk\ Barrier_N$ where **Reference Value$_B$** refers to the highest (or equal highest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation Date$_N$ in accordance with the following formula: $Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$] [*If the relevant Risk Barrier Condition is "Worst of" insert:* $Reference\ Value_w < Risk\ Barrier_N$ where **Reference Value$_W$** refers to the lowest (or equal lowest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation Date$_N$ in accordance with the following formula: $Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$] [*If the relevant Risk Barrier Condition is "Basket" insert*: $\sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} < Risk\ Barrier_N$ where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Risk Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Risk Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset$_i$.] [*If the relevant Risk Barrier Condition is "Single Underlying" insert*: $\frac{EndValue}{InitialValue} < Risk\ Barrier_N$ where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Risk Barrier Asset.] **Risk Barrier Final Redemption Amount** means: [*If the calculation basis for the relevant Risk Barrier Final Redemption Amount is "Short Down and In Put on Basket" insert:* $CA \times \sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$ where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Risk Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Risk Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset,]

[*If the calculation basis for the relevant Risk Barrier Final Redemption Amount is "Short Leveraged Put on Basket" insert:*

$$CA \times \sum_{i}^{x} w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i \times Risk\ Barrier_N}$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating $InitialValue_i$ and any $EndValue_i$ are each Asset in the relevant Risk Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Risk Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such $Asset_i$,]

[*If the calculation basis for the relevant Risk Barrier Final Redemption Amount is "Short Down and In Put on Single Underlying" insert:*

$$CA \times \frac{EndValue}{InitialValue}$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Risk Barrier Asset,]

[*If the calculation basis for the relevant Risk Barrier Final Redemption Amount is "Short Leveraged Put on Single Underlying" insert:*

$$CA \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i \times Risk\ Barrier_N}$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and End Value is the relevant Risk Barrier Asset,]

[*If the calculation basis for the relevant Risk Barrier Final Redemption Amount is "Best of" insert:*

CA multiplied by the highest (or equal highest) value of $\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$ calculated for any $Asset_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation $Date_N$,]

[*If the calculation basis for the relevant Risk Barrier Final Redemption Amount is "Worst of" insert:*

CA multiplied by the lowest (or equal lowest) value of $\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$ calculated for any $Asset_i$, in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation $Date_N$,]

and the **Observation Date[s]** (subject to adjustment as provided in the Securities Conditions) and corresponding values for each of **Call Barrier$_n$[, Coupon Rate$_n$] [, Coupon Barrier$_n$]** and **Risk Barrier$_N$** are as follows:

n	Observation Date$_n$	Call Barrier$_n$	Risk Barrier$_N$	[Coupon Rate$_n$	[Coupon Barrier$_n$	[Coupon Payment Date$_n$

1	[]	[]%	N/A	[]%	[]%	[]
2	[]	[]%	N/A	[]%	[]%	[]
…	…	…	…	…	…	…
N	[]	[]%	[]%	[[]%][N/A]]	[[]%][N/A]]	[][N/A]]

]

[*If Payout Condition 5.2 (Reverse Autocall) applies insert:*

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date$_n$ the following condition is fulfilled:

$\left(\frac{EndValue_n}{InitialValue} < CallBarrier_n\right)$ at Observation Date $_n$.

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$CA(1 + Coupon_n)$.

Coupon$_n$ means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

(i) the first Observation Date [ ]%;

(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];

(*complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date*).

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

a) **If**

$$\frac{EndValue_N}{InitialValue} < CallBarrier_N$$

at Observation Date$_N$:

then $CA \times (1 + [\,]\%)$; or

b) **If**

$$Call\ Barrier_N \leq \frac{End\ Value_N}{Initial\ Value} < Risk\ Barrier_N$$

at Observation Date$_N$:

then *CA*; or

c) **If**

$$\frac{End\ Value_N}{Initial\ Value} \geq Risk\ Barrier_N$$

then $CA \times Max\left(0; 2 - \frac{EndValue_N}{InitialValue}\right)$

n	Observation Date$_n$	Call Barrier$_n$		Risk Barrier$_n$
1	[]	[]		N/A
2	[]	[]		N/A

		…	…	…		…
		N	[]	[]%		[]%

[*In addition to the above, where either Payout Condition 5.1 (Piecewise Linear Autocall) or Payout Condition 5.2 (Reverse Autocall) applies, extract, insert here and complete the relevant definitions from Element C.10 above required for the purposes of Payout Condition 5.1 or 5.2 (e.g. End Value, Initial Value etc)*]

[*Insert if the relevant Securities are Credit Linked Securities*:

The Bank will redeem the Securities and pay interest as provided above, subject to the credit linked provisions below.

If a Credit Event (being a [bankruptcy[,]] [failure to pay[,]] [obligation acceleration[,]] [obligation default[,]] [repudiation/moratorium[,]] [governmental intervention[,]] [or] [restructuring] (*include all that apply*)], occurs in respect of the Reference Entity(ies) (being [*specify reference entity(ies) together with weightings where required*] or any successor(s)), the Calculation Agent may determine that a Credit Event Determination Date has occurred. In this case:

[*Insert if the relevant Securities are Nth-to-Default Credit Linked Securities*:

Credit Linked settlement will not occur until such time as a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Relevant Number of Reference Entities (being [●]).]

[*Insert if the relevant Securities are First-to-Default Credit Linked Securities*:

a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred with respect to the Securities on the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity.]

[*Insert if the relevant Securities are Single name Credit Linked Securities*:

The Securities will be settled as described below.]

[*Insert for each of the above types of Credit Linked Securities*: The Issuer will pay the Credit Event Redemption Amount in respect of each Security on the [*if Maturity Credit Redemption applies, insert*: Maturity Date] [*Otherwise, insert:* Credit Event Redemption Date].

Where:

Credit Event Redemption Amount means [[●] per Calculation Amount][the Calculation Amount of [●] multiplied by the Final Price minus unwind costs][*minus* the Cumulative Loss Amount, unless the Credit Event Redemption Amount so calculated would be a negative

		amount, in which case the Credit Event Redemption Amount shall be zero]. [**Credit Event Redemption Date** means [●] business days following determination of the Final Price.] [*Insert if applicable:* **Cumulative Loss Amount** means the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E] [4F].] **Final Price** means the lesser of (i) the recovery amount (expressed as a percentage) determined by the Calculation Agent in respect of obligations of the relevant Reference Entity and (ii) 100 per cent.. Such price will be determined by reference to [an auction settlement procedure organised by the ISDA, the International Swaps and Derivatives Association, Inc.] [or failing that] [dealer quotes obtained by the Calculation Agent].] [*Insert if the relevant Securities are Portfolio Credit Linked Securities*: If a Credit Event Determination Date occurs in relation to one or more of the specified Reference Entities then no credit linked settlement will occur, but each Security will be redeemed by the Bank at the relevant Final Redemption Amount which will be reduced to take into account the [number of Reference Entities][recovery amount determined in respect of each of the Reference Entities] in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date. [In addition, interest on the Securities may be reduced or no longer paid depending on the aggregate weightings of Reference Entities for which a Credit Event Determination Date has occurred.]] [*Insert if the relevant Securities are Non-tranched Portfolio Credit Linked Securities*: The Final Redemption Amount will equal: $CA \times P \times FX_c \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right] [-CLA]$ *Where:* *CA: means the Calculation Amount;* *P: means the Participation being [ ];* *FX_c: means the Credit FX Factor, being [1][a fraction with [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the numerator and [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the denominator];* *RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date; and* *ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked*

		Securities[.][; and *CLA: means the Cumulative Loss Amount, being the lesser of:* *(i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E][4F]; and* *(ii)* $CA \times P \times FX_c \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right]$]] [*Insert if the relevant Securities are tranched Portfolio Credit Linked Securities:* The Final Redemption Amount will equal: $CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE - AP))}{TS}\right]\right\}$ [- CLA] *Where:* *CA: means the Calculation Amount;* *P: means the Participation being [ ];* *FX_c: means the Credit FX Factor, being [1][a fraction with [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the numerator and [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the denominator];* *TS: means the Tranche Size, being the Exhaustion Point of [ ] per cent. minus the Attachment Point of [ ] per cent.;* *RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; [and]* *AP: means the Attachment Point being [ ] per cent.*[.][; and *CLA: means the Cumulative Loss Amount, being the lesser of:* *(i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E][4F]; and* *(ii)* $CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE-AP))}{TS}\right]\right\}$]] [*Insert if the relevant Securities are Linear Index Portfolio Credit Linked Securities:* The Final Redemption Amount will equal: $\mathrm{CA} \times \mathrm{P} \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} \mathrm{w_i} \times (1 - \text{Relevant Final Price}_i)\right\}$ [- CLA] *Where:* *CA: means the Calculation Amount;* *P: means the Participation being [ ];*

		FX_c: means the Credit FX Factor, being [1][a fraction with [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the numerator and [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the denominator]; *RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date;* *w_i: means the Reference Entity Weighting for Reference Entity$_i$; [and]* *Relevant Final Price$_i$: means (i) if the Settlement Method is specified to be Cash Settlement or if the Settlement Method is specified to be Auction Settlement and a Fallback Event has occurred, the Final Price in respect of Reference Entity$_i$. or (ii) if the Settlement Method is specified to be Auction Settlement and a Fallback Event has not occurred the Auction Final Price in respect of Reference Entity$_i$[.][; and* *CLA: means the Cumulative Loss Amount, being the lesser of:* *(i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E][4F]; and* *(ii)* $\mathrm{CA} \times \mathrm{P} \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i \times (1 - \text{Relevant Final Price}_i)\right\}$]] [*Insert if the relevant Securities are Linear Index Zero-Recovery Portfolio Credit Linked Securities:* The Final Redemption Amount will equal: $\mathrm{CA} \times \mathrm{P} \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\}$ [- CLA] *Where:* *CA: means the Calculation Amount;* *P: means the Participation being [ ];* *FX_c: means the Credit FX Factor, being [1][a fraction with [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the numerator and [Credit FX Rate$_{Final}$][Credit FX Rate$_{Initial}$] as the denominator];* *RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date; [and]* *w_i: means the Reference Entity Weighting for Reference Entity$_i$[.][; and*

		CLA: means the Cumulative Loss Amount, being the lesser of: *(i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E][4F]; and* *(ii)* $\mathrm{CA} \times \mathrm{P} \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\}]]$ [*Insert in respect of Portfolio Credit Linked Securities for which the Final Redemption Amount contains a Credit FX Factor other than "1":* *and, for the purposes of determining the Credit FX Factor:* *Credit FX Rate$_{Initial}$: means the rate of exchange between the Credit Base Currency and the Specified Currency determined by the Calculation Agent on the Credit FX Initial Determination Date in accordance with the Credit Linked Conditions and the applicable Issue Terms;* *Credit FX Rate$_{Final}$: means the rate of exchange between the Credit Base Currency and the Specified Currency determined by the Calculation Agent on the Credit FX Final Determination Date in accordance with the Credit Linked Conditions and the applicable Issue Terms;* *Credit Base Currency: means [ ];* *Credit FX Initial Determination Date: means [ ], subject to Business Day adjustment; and* *Credit FX Final Determination Date: means [ ][The day falling 2 Business Days prior to the Maturity Date][subject to Business Day adjustment].*] [*Insert if the relevant Securities are Reference Obligation Only Securities relating to a single Reference Entity:* ***Reference Obligation Only Termination Event*** If the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole, then [*Insert if interest applies*: (i) interest shall cease to accrue on the Securities from and including the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Substitution Event Date or, if no Interest Payment Date has occurred, no interest will accrue on the Securities and (ii)] each unit or nominal amount of the Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank at its relevant Reference Obligation Only Termination Amount which is [*specify amount*] on the applicable Maturity Date, which for these purposes shall be the date falling five Business Days

		following the relevant Substitution Event Date.]
C.19	**The final reference price of the underlying** (*Include this Element C.19 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	***Issue specific summary*** [Not applicable, there is no final reference price of the Underlying.] [The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.]
C.20	**A description of the type of the underlying and where the information of the underlying can be found** (*Include this Element C.20 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above*)	[Not applicable, there is no underlying] [[The][Each] underlying [index,] [share,] [depositary receipt,] [reference exchange rate,] [commodity,] [commodity index,] [fund interest,] [exchange traded fund,] [interest rate,] [credit of the reference entit[y][ies]] [fixed income benchmark] specified in Element [C.10/C.18] above.] [*list all Assets which in case of a basket may be set out in a table:* [●]] [*Insert details of where information on the underlying can be found.*]

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	**Key risks regarding the Bank**	In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities. These factors include: • SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global and regional financial markets and by global and regional economic conditions; • SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning; • SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending; • market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's securities portfolio, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets;

		• SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available; • SEB's borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings; • SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties; • SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain; • effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business; • volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB's business; • SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations; • SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business; • SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations; • conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB; • SEB's life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks; • fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes, affect SEB's card business; • SEB's guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses; • weaknesses or failures in SEB's internal processes and procedures and other operational risks could have a negative impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects,

		and could result in reputational damage; • the information technology and other systems on which SEB depends for its day to day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control. SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems; • in order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent; • SEB's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain; • SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations; • SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates; • SEB is exposed to risks related to money laundering activities and sanctions violations, especially in its operations in emerging markets; • catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB's business and results of operations; • financial services operations involve inherent reputational risk;. • SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services; • any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations; • changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations; and • a significant part of the Group's Swedish retail mortgage portfolio comprises the cover pool for the covered bonds issued by SEB and holders of SEB's unsecured obligations are subordinated to holders of covered bonds and certain derivatives counterparties.

D.3	**Key information on key risks regarding the Securities**	There are also risks associated with the Securities. These include: • the Council of the European Union has adopted the European bank recovery and resolution directive (Directive 2014/59/EU) which provides for a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The implementation of the directive in Sweden or the taking of any action under it could materially adversely affect the value of any Securities; • in the case of Securities denominated in Renminbi, (i) Renminbi is not freely convertible and this may adversely affect liquidity of the Securities, (ii) there is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect liquidity and the Bank's ability to source Renminbi to service the Securities, (iii) an investment in the Securities is subject to exchange rate and interest rate risks and (iv) payments will only be made to investors in the manner specified in the conditions; • the market price of Securities may be very volatile; • investors may receive no interest or a limited amount of interest; • payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected; • investors may lose all or a substantial portion of their principal; • movements in the price or level of a reference item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in the relevant reference item(s), being underlying asset(s) or reference basis(es); • the timing of changes in the price or level of a reference item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the reference item, the greater the effect on yield; and • if a reference item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or the Securities contain some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that reference item on principal or interest payable likely will be magnified.
D.6	**Risk warning** (*Include this Element D.6 only if the relevant Securities are Derivative Securities as*	***Issue Specific Summary*** See D.3 above. In addition: • investors in Securities may lose up to the entire

	defined in Element C.9 above)	value of their investment in the Securities as a result of the terms of the relevant Securities where invested amounts are subject to the performance of reference items; • the Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and the price of the Securities in secondary market transactions; and • if the relevant Securities include leverage, potential holders of the Securities should note that the Securities will involve a higher level of risk, and that whenever there are losses such losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged. Investors should therefore only invest in leveraged Securities if they fully understand the effects of leverage.

Section E – Offer

Element	Title		
E.2b	**Use of proceeds**	The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit and may also be applied as otherwise specified in the applicable Issue Terms. [***Issue specific summary:*** The net proceeds from the issue of Securities will be applied by the Bank for its general corporate purposes, which include making a profit [and [ ].]	
E.3	**Terms and conditions of the offer**	Under the Programme, the Securities may be offered to the public in a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark, France, Finland and The Netherlands. The terms and conditions of each offer of Securities will be determined by agreement between the Bank and the relevant Dealers at the time of issue and specified in the applicable Final Terms. An Investor intending to acquire or acquiring any Securities in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Securities to an Investor by such 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, allocations and settlement arrangements. ***Issue specific summary:*** This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in [*specify particular country/ies*]. The issue price of the Securities is [[●] per cent. of their nominal amount][[●] per Security].	
		Offer Period:	[[*Specify date*] until [*specify date or a formula such as "the Issue Date" or "the date which falls [●] Business Days thereafter"*]] [Continuous Offer commencing on [*specify date*]]
		Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/The Offer Price will be determined [from time to time] according to the respective market conditions/*specify*]

Element	Title		
		Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/*give details*]
		Description of the application process:	[Not Applicable/*give details*]
		Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/*give details*]
		Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/*give details*]
		Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/*give details*]
		Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not Applicable/*give details*]
		Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not Applicable/*give details*]
		Whether tranche(s) have been reserved for certain countries	[Not Applicable/*give details*]
		Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	[Not Applicable/*give details*]
		Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not Applicable/*give details*]
		Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	[None/*give details*]
E.4	**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**	The relevant Dealers may be paid fees in relation to any issue of Securities under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Bank and its affiliates in the	

Element	Title	
		ordinary course of business. ***Issue specific summary:*** The [Dealers/Managers] will be paid aggregate commissions equal to [●] per cent. of the nominal amount of the Securities. Any [Dealer/Manager] and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Bank and its respective affiliates in the ordinary course of business. [Other than as mentioned above, [and save for [●],] so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.]
E.7	**Expenses charged to the investor by the Bank**	[Not Applicable – No expenses will be charged to investors by the Bank.]

ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte werden in den Abschnitten A bis E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt. Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Wertpapiere und die Bank aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin möglicherweise in die Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall sollte eine kurze Beschreibung des Punktes in die Zusammenfassung aufgenommen werden, die erklärt, warum er entfällt.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Element	
A.1	• **Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden.** • **Jede Entscheidung zur Anlage in Wertpapiere sollte auf eine Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogener Dokumente und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, gestützt werden.** • **Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums ein Anspruch aufgrund der im Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben geltend gemacht wird, hat der Kläger unter Umständen in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen.** • **Die Bank kann nur dann allein auf Grundlage dieser Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, zivilrechtlich haftbar gemacht werden, wenn diese verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder wenn sie nach Umsetzung der maßgeblichen Bestimmungen der Richtlinie 2010/73/EU in den maßgeblichen Mitgliedstaaten verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wesentliche Angaben vermissen lässt, die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen.**
A.2	Bestimmte Tranchen von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) können in Fällen angeboten werden, in denen keine Befreiung von der in der Prospektrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Ein solches Angebot wird als **Prospektpflichtiges Angebot** bezeichnet. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** [Entfällt – Die Wertpapiere werden nicht im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots öffentlich angeboten.] [Entfällt – Lediglich die Bank darf den Basisprospekt im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren verwenden.] [*Zustimmung:* Vorbehaltlich der nachfolgend genannten Bedingungen stimmt die Bank der Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren durch die Manager, [*Namen der jeweiligen in den endgültigen Bedingungen aufgeführten Finanzintermediäre,*] [und] [jeden Finanzintermediär, dessen Name auf der Website der Bank (*http://sebgroup.com/investor-relations*) veröffentlicht ist

	und der für das betreffende Prospektpflichtige Angebot als Befugter Anbieter benannt ist] [und durch Finanzintermediäre, die solche Angebote gemäß den einschlägigen Gesetzen zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) durchführen dürfen und auf ihrer Website die folgende Erklärung veröffentlichen (wobei die Informationen in eckigen Klammern mit den betreffenden Angaben zu ergänzen sind): "*Wir, [Firma des Finanzintermediärs einfügen], beziehen uns auf das Angebot der [Bezeichnung der betreffenden Wertpapiere einfügen] (die **Wertpapiere**), die in den von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**) veröffentlichten Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen] (die **Endgültigen Bedingungen**) beschrieben sind. In Anerkennung des Angebots der Bank, unserer Verwendung des Basisprospekts (wie in den Endgültigen Bedingungen definiert) im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere während des Angebotszeitraums in [Mitgliedstaat(en) angeben] und vorbehaltlich der sonstigen Bedingungen für diese Zustimmung, wie jeweils im Basisprospekt angegeben, zuzustimmen, nehmen wir hiermit das Angebot der Bank gemäß den Bedingungen für den Befugten Anbieter (wie im Basisprospekt angegeben) an und bestätigen, dass wir den Basisprospekt entsprechend verwenden.*"] *Geltungsdauer der Zustimmung:* Die Bank erteilt ihre vorstehend beschriebene Zustimmung für Prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren [*bei Wertpapieren, die nicht Fortlaufend Angebotene Wertpapiere sind, einfügen:* für den in nachstehendem Punkt E.3 angegebenen Angebotszeitraum (der **Angebotszeitraum**)] [*bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen:* für den Zeitraum ab dem [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum früheren der folgenden Termine: (i) dem Ablaufdatum dieses Basisprospekts (also dem 9. Juli 2016) oder (ii) dem Tag der Veröffentlichung eines aktualisierten Basisprospekts für das Programm (der "**Tag des Erlöschens der Zustimmung**")]. *Bedingungen für die Zustimmung:* Die Bedingungen für die Zustimmung der Bank besagen [(neben den vorstehend genannten Bedingungen)], dass diese Zustimmung (a) nur [*bei Wertpapieren, die nicht Fortlaufend Angebotene Wertpapiere sind, einfügen:* während des Angebotszeitraums] [*bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen:* während des Zeitraums ab dem Tag des Angebotsbeginns (einschließlich) bis zum Tag des Erlöschens der Zustimmung (ausschließlich)] wirksam ist; und (b) sich nur auf die Verwendung dieses Basisprospekts zur Durchführung Prospektpflichtiger Angebote der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in [*Mitgliedstaaten einfügen, in welchen die jeweilige Tranche von Wertpapieren angeboten werden darf*] erstreckt. **EIN ANLEGER, DER BEABSICHTIGT, IM RAHMEN EINES PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOTS WERTPAPIERE VON EINEM BEFUGTEN ANBIETER ZU ERWERBEN, BZW. DIESE ERWIRBT, ERWIRBT DIESE WERTPAPIERE VON DEM BEFUGTEN ANBIETER GEMÄSS DEN ZWISCHEN DIESEM BEFUGTEN ANBIETER UND DIESEM ANLEGER VEREINBARTEN BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS, EINSCHLIESSLICH VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH DES PREISES, DER ZUTEILUNG, DER AUSGABEN UND DER ABRECHNUNG, UND DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON WERTPAPIEREN AN EINEN ANLEGER DURCH EINEN BEFUGTEN ANBIETER ERFOLGEN AUF DERSELBEN GRUNDLAGE. DIE FÜR DEN ANLEGER RELEVANTEN INFORMATIONEN WERDEN BEI EINEM SOLCHEN ANGEBOT VON DEM BEFUGTEN ANBIETER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT.** Der Begriff **Prospektpflichtiges Angebot** bezeichnet ein Angebot von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) in Fällen, in denen keine Befreiung von der in der Prospektrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt.

Abschnitt B – Emittentin

Punkt	Angaben	
B.1	**Juristischer und kommerzieller Name**	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**). Der kaufmännische Name der Bank ist "SEB".
B.2	**Sitz/Rechtsform/Rechtsordnung /Land der Gründung**	Die Bank ist eine in Schweden nach schwedischem Recht unter der Registrierungsnummer 502032-9081 eingetragene Aktiengesellschaft mit Hauptgeschäftssitz in Stockholm, Schweden.
B.4b	**Trendangaben**	Entfällt – Es sind keine Trends, Ungewissheiten, Forderungen, Verpflichtungen oder Ereignisse bekannt, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit erheblich auf die Aussichten der Bank für das laufende Geschäftsjahr auswirken können.
B.5	**Beschreibung der Gruppe**	Die Bank ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften (die **Gruppe** oder **SEB**) eine führende skandinavische Finanzdienstleistungsgruppe. Als eine Hausbank, die sich insbesondere den Interessen ihrer Kunden verpflichtet fühlt, bietet die SEB finanzielle Beratung und eine breite Palette von Finanzdienstleistungen für Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden in Schweden und dem Baltikum. Die Geschäftstätigkeit der SEB in Dänemark, Finnland, Norwegen und Deutschland fokussiert sich auf die Erbringung umfassender Dienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden und den Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen. Zum Datum dieses Basisprospekts hat die SEB mehr als 4 Millionen Privatkunden. Zum 31. März 2015 hatte die SEB eine Bilanzsumme von SEK 2.979 Mrd. und ein Eigenkapital von insgesamt SEK 129 Mrd. Im Dreimonatszeitraum zum 31. März 2015 betrug der Nettogewinn der SEB SEK 4,7 Mrd. und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 belief sich der Nettogewinn der SEB auf SEK 19,2 Mrd. Die Bank ist die Obergesellschaft der Gruppe.
B.9	**Gewinnprognosen oder -schätzungen**	Entfällt – Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.
B.10	**Einschränkungen im Bestätigungsvermerk**	Entfällt – Im Basisprospekt enthaltene Bestätigungsvermerke bzw. Prüfungsberichte sehen keine Einschränkungen vor.

B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen** In den folgenden Tabellen sind die Gewinn- und Verlustrechnungen und die Bilanzen der SEB sowie einige wesentliche Kennzahlen (a) zum 31. Dezember 2014 und 2013 und für die zu diesen Terminen endenden Geschäftsjahre und (b) zum 31. März 2015 und 2014 und für die zu diesen Terminen endenden Dreimonatszeiträume enthalten. Diese Finanzinformationen wurden (i) dem geprüften konsolidierten Abschluss der SEB zum 31. Dezember 2014 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr und (ii) dem ungeprüften konsolidierten Zwischenabschluss der SEB zum 31. März 2015 und für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (der **Zwischenabschluss**) ohne Vornahme wesentlicher Anpassungen entnommen. **Gewinn- und Verlustrechnungen**

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember	
Millionen SEK	**2014**	**2013**
Zinsergebnis	19.943	18.827
Provisionsergebnis	16.306	14.664
Finanzergebnis	2.921	4.052
Lebensversicherungsergebnis	3.345	3.255
Sonstige Erträge	4.421	755
Betriebliche Erträge insgesamt	**46.936**	**41.553**
Personalkosten	-13.760	-14.029
Sonstige Aufwendungen	-6.310	-6.299
Abschreibungen	-2.073	-1.959
Betriebsaufwand insgesamt	**-22.143**	**-22.287**
Gewinne vor Kreditausfällen	**24.793**	**19.266**
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten	-121	16
Nettokreditausfälle	-1.324	-1.155
Betriebsgewinn	**23.348**	**18.127**
Ertragsteueraufwand	-4.129	-3.338
Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen	**19.219**	**14.789**
Aufgegebene Geschäftsbereiche[1)]	-	-11
Nettogewinn	**19.219**	**14.778**
davon entfallen auf Minderheitsanteile	1	7
davon entfallen auf Anteilseigner	19.218	14.771

Gewinn- und Verlustrechnung

Millionen SEK	Für den Dreimonatszeitraum zum 31. März	
(Ungeprüft)	**2015**	**2041**
Zinsergebnis	4.946	4.818
Provisionsergebnis	4.274	3.728
Finanzergebnis	1.255	1.079
Lebensversicherungsergebnis	940	818
Sonstige Erträge	197	0

Betriebliche Erträge insgesamt	**11.612**	**10.443**
Personalkosten	-3.556	-3.461
Sonstige Aufwendungen	-1.523	-1.431
Abschreibungen	-479	-446
Betriebsaufwand insgesamt	**-5.558**	**--5.338**
Gewinne vor Kreditausfällen	**6.054**	**5.105**
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten	-76	8
Nettokreditausfälle	-188	-258
Betriebsgewinn	**5.790**	**4.855**
Ertragsteueraufwand	-1.139	-971
Nettogewinn	**4.651**	**3.884**
davon entfallen auf Minderheitsanteile	-	-
davon entfallen auf Aktionäre	4.946	3.884

Bilanzen	**Zum 31. März (Ungeprüft)**	**Zum 31. Dezember**	
Millionen SEK	**2015**	**2014**	**2013**
Bargeld und Sichtguthaben bei Zentralbanken	202.537	103.098	173.950
Sonstige Forderungen an Zentralbanken	1.714	16.817	9.661
Forderungen an andere Kreditinstitute[1)]	117.977	90.945	102.623
Forderungen an Kunden	1.417.342	1.355.680	1.302.568
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen[2)]	1.104.539	936.844	776.624
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen[2)]	43.892	46.014	48.903
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzanlagen[2)]	90	91	85
Zur Veräußerung gehaltene Anlagewerte	1.400	841	0
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	1.155	1.251	1.274
Materielle und immaterielle Anlagewerte	26.890	27.524	28.924
Sonstige Aktiva	61.680	62.141	40.222
Summe Aktiva	**2.979.216**	**2.641.246**	**2.484.834**

Verbindlichkeiten gegenüber Zentralbanken und Kreditinstituten	211.439	115.186	176.191
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen	1.020.177	943.114	849.475
Verbindlichkeiten gegenüber Policeinhabern	389.547	364.354	315.512
Schuldverschreibungen	736.605	689.863	713.990
Sonstige zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten	360.673	280.763	213.945
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	240	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	95.571	70.257	68.106
Rückstellungen	3.167	2.868	1.992
Nachrangige Verbindlichkeiten	33.113	40.265	22.809
Summe Eigenkapital	128.684	134.576	122.814
Summe Passiva	**2.979.216**	**2.641.246**	**2.484.834**

1) Ausleihungen an Kreditinstitute und Liquiditätsanlagen bei anderen direkten Teilnehmern von Interbank-Transfersystemen.

2) Innerhalb dieser Posten beliefen sich Anleihen und sonstige verzinsliche Wertpapiere einschließlich Derivaten pro Jahr auf insgesamt 406.244 343.964 425.034

Die folgende Tabelle zeigt bestimmte wesentliche Kennzahlen für die SEB auf

		konsolidierter Basis.

Wesentliche Kennzahlen

	für den zum 31. März endenden Dreimonats-zeitraum	Geschäftsjahr zum 31. Dezember	
	2015	**2014**	**2013**
Ungeprüft			
Eigenkapitalrendite[1] (in %)	13,81	15,25	13,11
Rendite auf den Forderungsbetrag (in %)[2]	2,99	3,23	2,38
Gewinn je Aktie[3] (*in SEK*)	2,12	8,79	6,74
Cost-Income-Ratio[4]	0,48	0,47	0,54
Kreditausfallquote[5] (in %)	0,05	0,09	0,09
Quote der notleidenden Kredite, brutto[6] (in %)	0,47	0,49	0,35
Quote der notleidenden Kredite, netto[7] (in %)	0,29	0,29	0,17
Eigenkapitalquote[8, 9] (in %) (*zum Ende des Zeitraums*)	21,1	22,2	18,1
Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1)[9, 10] (in %) (*zum Ende des Zeitraums*)	16,6	16,3	15,0
Kernkapitalquote (Tier 1)[9, 11] (in %) (*zum Ende des Zeitraums*)	18,8	19,5	17,1

1) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 31. März 2015 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Eigenkapitalbetrags. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche.
2) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 31. März 2015 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz der durchschnittlichen Gesamtrisikobeträge (*risk exposure amounts*; **REA**).
3) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 31. März 2015 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis geteilt durch die durchschnittliche Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche.
4) Betriebsaufwand insgesamt geteilt durch betriebliche Erträge insgesamt. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche.
5) Nettokreditausfälle geteilt durch Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute und Darlehensgarantien zum Periodenbeginn.
6) Bruttoangabe der notleidenden Kredite als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute.
7) Nettoangabe der notleidenden Kredite (Summe der notleidenden Kredite abzüglich der diesbezüglichen Sonderrücklagen) als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute abzüglich Sonderrücklagen.
8) Das gesamte Kapital der Finanzgruppe, die sowohl Gruppenunternehmen (mit Ausnahme der Versicherungsgesellschaften innerhalb der Gruppe) als auch nicht konsolidierte verbundene Unternehmen umfasst, gemäß den Kapitalausstattungsvorschriften nach Basel III, als Prozentsatz der REA angepasst.
9) Gemäß der Auslegung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen aus CRD IV/CRR durch die SEB und in Übereinstimmung mit den der schwedischen Finanzmarktaufsichtsbehörde SFSA vorgelegten Zahlen.
10) Die Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der REA.
11) Die Kernkapitalquote (Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der REA.

Erklärung, dass keine wesentlichen Veränderungen oder wesentliche Verschlechterungen eingetreten sind

Seit dem 31. März 2015 sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage der SEB eingetreten und seit dem 31. Dezember 2014 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der SEB eingetreten.

B.13	**Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Bank**	Entfällt – Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	**Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe**	Die Bank ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.

B.15	**Haupttätigkeiten**	Das Geschäft der Gruppe ist in fünf Unternehmensbereiche gegliedert: • *Merchant Banking* – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB; • *Retail Banking* – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den nordischen Ländern; • *Wealth Management* – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie die Verwaltung der Investmentfonds der SEB; • *Life* – fondsgebundene und herkömmliche Lebensversicherungen hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Staaten; und • *Baltic* – Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden in Estland, Lettland und Litauen. Die finanziellen Ergebnisse von in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden jeweils im Unternehmensbereich *Merchant Banking, Wealth Management* und *Life* ausgewiesen. Es wird auf Punkt B.5 verwiesen.
B.16	**Beherrschende Gesellschafter**	Entfällt – Die Bank hat keine Kenntnis von Gesellschaftern oder einer Gruppe von verbundenen Gesellschaftern, die die Bank unmittelbar oder mittelbar beherrschen.
B.17	**Ratings**	Die Bank wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**) mit dem Rating "A+", von Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) mit dem Rating "Aa3" und von Fitch Ratings Limited (**Fitch**) mit dem Rating "A+" bewertet. Eine oder mehrere der vorstehend genannten Rating-Agenturen können im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere mit einem Rating versehen oder davon absehen. Wird eine Tranche von Wertpapieren mit einem Rating versehen, so muss dieses nicht notwendigerweise mit dem Rating der Bank übereinstimmen. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** [Für die Wertpapiere [[wurde] [wurden]/[wird] [werden] voraussichtlich] von [*Ratingagentur(en) einfügen*] [ein Rating] [Ratings] von [*Rating(s) der begebenen Tranche einfügen*] vergeben.]

		Das Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung dahingehend dar, das betreffende Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. [Entfällt – Die im Auftrag der Bank oder in Zusammenarbeit mit ihr zu begebenden Wertpapiere wurden nicht und werden voraussichtlich nicht mit einem Rating bewertet werden.]

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt	Angaben	
C.1	**Art und Kategorie der Wertpapiere**	Die Bank kann die folgenden Arten von Wertpapieren im Rahmen des Programms begeben: Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) und Zertifikate (die **Zertifikate**, zusammen mit den Schuldverschreibungen die **Wertpapiere**). Die Wertpapiere können festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Kuponauszahlung, Wertpapiere mit hybrider Verzinsung, Nullkupon-Wertpapiere, Doppelwährungswertpapiere sein bzw. vorsehen, dass die Wertpapiere mit variabler Verzinsung bzw. mit variabler Rückzahlung unter Zugrundelegung eines/einer oder mehrerer festgelegter Referenzwerte oder Bezugsgrundlagen berechnet werden. Hinsichtlich der Wertpapiere mit variabler Verzinsung und/oder variabler Rückzahlung ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ob es sich bei Wertpapieren um indexgebundene Wertpapiere, aktiengebundene Wertpapiere, währungsgebundene Wertpapiere, rohstoffgebundene Wertpapiere, fondsgebundene Wertpapiere, kreditgebundene Wertpapiere, zinssatzgebundene Wertpapiere oder eine Kombination aus diesen Wertpapieren handelt.
		Emissionsspezifische Zusammenfassung Bezeichnung der Wertpapiere: [●] Nummer der Serie: [●] Nummer der Tranche [●] ISIN: [●] Common Code: [●] WKN: [●] [Die Wertpapiere werden [am Begebungstag/mit dem Austausch der Vorläufigen Globalurkunde gegen Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde, der voraussichtlich am oder um den [*Datum*] erfolgt,] zusammengefasst und bilden eine einheitliche Serie mit [*frühere Tranche(n) angeben*].]
C.2	**Währung**	Vorbehaltlich der Einhaltung aller einschlägigen Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können die Wertpapiere auf

		jede Währung lauten bzw. in jeder Währung abgewickelt werden. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung*** Festgelegte Währung: [●]
C.5	**Beschränkungen der Übertragbarkeit**	In verschiedenen Rechtsordnungen gelten Verkaufsbeschränkungen für das Angebot, den Verkauf und die Übertragung von Wertpapieren.
C.8	**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**	Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Fall einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist. **Garantie:** Die Wertpapiere sind nicht durch eine Garantie besichert. **Negativerklärung:** Die Bedingungen der Wertpapiere sehen keine Negativerklärung oder Cross-Default-Klauseln (in Bezug auf einen Kündigungsgrund) vor. **Anspruch auf Zinsen:** Die Wertpapiere werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts [C.9] [C.18] verzinst. **Anspruch auf Rückzahlung:** Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der endgültige Rückzahlungsbetrag oder sonstige Rückzahlungsbeträge werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts [C.9] [C.18] bestimmt. **Besteuerung:** Sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die von dem oder für das Königreich Schweden oder von einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner Steuerbehörden oder für diese bzw. im Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug der betreffenden Steuern und Abgaben ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Bank diese Zahlung nach Einbehalt oder Abzug dieser Steuern oder Abgaben leisten, ohne dass Zusatzbeträge zahlbar sind. **Kündigungsgründe:** Darunter fallen Nichtzahlung, die Einleitung eines Insolvenzverfahrens im Königreich Schweden, die Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung der Bank oder die Nichterfüllung oder Nichteinhaltung ihrer Pflichten aus den Wertpapieren durch die Bank. **Anwendbares Recht:** [englisches Recht]/[deutsches Recht]
C.9	**Verzinsung/Rückzahlung:** (*Diesen Punkt C.9 nicht*	[***Verzinsung*** Die Wertpapiere können verzinslich oder unverzinslich

	*einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) sind (also Wertpapiere, die zu einem anderen Betrag als 100 % ihres Nennbetrags zurückgezahlt werden können) (**Derivative Wertpapiere**)*)	sein. Bei verzinslichen Wertpapieren werden Zinsen entweder auf der Grundlage eines oder mehrerer fester Zinssätze oder eines oder mehrerer variabler Zinssätze gezahlt bzw., sofern es sich um Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung handelt (und jeweils soweit und in der Weise wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben), in bestimmten Zinsperioden auf der Grundlage eines oder mehrerer fester Zinssätze und in anderen Zinsperioden auf der Grundlage eines oder mehrerer variabler Zinssätze. Sowohl bei fester als auch bei variabler Verzinsung können die Zinsbeträge einen FX-Faktor als Bestandteil enthalten, der Änderungen des Wechselkurses zwischen der maßgeblichen Basiswährung und der Festgelegten Währung widerspiegelt. Außerdem kann auf die Wertpapiere an einem finalen Kuponzahltag und/oder an einer Reihe von zwischenzeitlichen Kuponzahltagen in Abhängigkeit von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzwerte ein Kuponauszahlungsbetrag gezahlt werden. Die Höhe dieser Kuponauszahlungsbeträge kann ebenfalls an den Wert eines oder mehrerer Referenzwerte, darunter Aktien, Indizes, Währungen oder börsengehandelte Fonds (ETFs), gekoppelt sein. ***Rückzahlung*** Die Bedingungen für die Rückzahlung der Wertpapiere (unter anderem der Fälligkeitstag und der Preis, zu dem sie am Fälligkeitstag zurückgezahlt werden, sowie Bestimmungen in Bezug auf eine vorzeitige Rückzahlung) werden bei der Begebung der maßgeblichen Wertpapiere zwischen der Emittentin und dem maßgeblichen Platzeur vereinbart.][5] ***Emissionsspezifische Zusammenfassung**:* [Ausgabepreis: [[● % des Gesamtnennbetrags/[●] je Wertpapier]] Begebungstag: [●] Berechnungsbetrag: [●] Fälligkeitstag: [●] [Zinszahltage: [●]] [Kuponzahltag[e]: [●] [Siehe nachstehenden Punkt C.10]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: [●] [Der angemessene Marktwert der Wertpapiere abzüglich verbundener Kosten] ***Die maßgeblichen Rückzahlungsbestimmungen den nachstehenden Optionen entnehmen, einfügen und ergänzen und nicht zutreffende Optionen streichen:*** ***Zinsen*** [Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/

[5] Bei der Erstellung der emissionsspezifischen Zusammenfassung löschen.

[●]] mit einem festen Zinssatz von [●] % per annum [für die erste Zinsperiode, [[und] [●] % per annum für die [●] Zinsperiode (*nach Bedarf wiederholen*)] verzinst. Zum Begebungstag beträgt die Rendite auf die Wertpapiere [●] %. Die Zinsen werden [jährlich] nachträglich am [●] eines jeden Jahres gezahlt. Die erste Zahlung wird am [●] geleistet.]

[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ [●]] mit [dem [in nachstehendem Punkt C.10] genannten Zinssatz] [unter Bezugnahme auf [*Referenzsatz für begebene Wertpapiere einfügen*] berechneten variablen Zinssätzen [multipliziert mit [[●]]/%] [zuzüglich/abzüglich] [einer Marge von [●] %, die [mindestens [●] %] [und] [höchstens [●] %] [für die erste Zinsperiode beträgt, [[●] % per annum für die [●] Zinsperiode beträgt (*nach Bedarf wiederholen*)]] verzinst. Die Zinsen werden [halbjährlich] nachträglich am [●] und [●] eines jeden Jahres gezahlt, vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind. Die erste Zinszahlung erfolgt am [●].]

[*Bei Wertpapieren mit Kuponauszahlung und Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung einfügen und nach Bedarf ergänzen*: [Zusätzlich zu dieser [festen][variablen] Verzinsung wird auf die Wertpapiere][6] [Auf die Wertpapiere wird][7] [*Bei Wertpapieren mit Kuponauszahlung einfügen:* keine Verzinsung gezahlt, es wird darauf jedoch [am][an jedem] Kuponzahltag ein auf der Grundlage und unter Bezugnahme auf die in Punkt C.10 genannten Referenzwerte berechneter Kuponauszahlungsbetrag gezahlt.] [*Bei Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung einfügen:* [am Kuponzahltag ein auf der Grundlage und unter Bezugnahme auf die in Punkt C.10 genannten Referenzwerte berechneter Kuponauszahlungsbetrag gezahlt][8] [sowohl:

(i) an jedem Zinszahltag nachträglich eine zwischenzeitliche Verzinsung [vierteljährlich/ halbjährlich/jährlich] gezahlt, die nach Maßgabe der folgenden Zinsmodalität berechnet wird:

Zeitraum	**Zinsmodalität**
[Ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zu dem [Zinszahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]
[Von dem [Zinszahltag	[[ ] % Festzinssatz]

[6] Bei Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung einfügen, bei welchen die zwischenzeitliche Verzinsung für alle Perioden auf derselben Grundlage berechnet wird.
[7] Bei Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung einfügen, bei welchen die zwischenzeitliche Verzinsung für die verschiedenen Zinsperioden auf unterschiedlicher Grundlage berechnet wird, oder bei Wertpapieren mit Kuponauszahlung.
[8] Bei Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung einfügen, bei welchen die zwischenzeitliche Verzinsung für alle Perioden auf derselben Grundlage berechnet wird.

		(einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt, bis zu dem [Zinszahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt]]	[[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]	
		[*erforderlichenfalls wiederholen*]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]	
		; als auch (ii) am Kuponzahltag ein Kuponauszahlungsbetrag gezahlt, der auf der Grundlage und unter Bezugnahme auf die in Punkt C.10 genannten Referenzwerte berechnet wird. Für die zwischenzeitliche Verzinsung nach vorstehendem Absatz (i) gilt: In Bezug auf jeden Zeitraum, für den als maßgebliche Zinsmodalität ein fester Zinssatz angegeben ist, ist der Zinsbetrag nach Maßgabe von Ziffer 4A der Emissionsbedingungen zu berechnen und zu zahlen, als wären die Wertpapiere Festverzinsliche Wertpapiere, und in Bezug auf jeden Zeitraum, für den als maßgebliche Zinsmodalität ein variabler Zinssatz angegeben ist, ist der Zinsbetrag nach Maßgabe von Ziffer 4B der Emissionsbedingungen zu berechnen und zu zahlen, als wären die Wertpapiere Variabel Verzinsliche Wertpapiere.] [*Wenn ein FX-Faktor bei Festzinssatz oder ein FX-Faktor bei Variablem Zinssatz Anwendung findet, einfügen und ergänzen (und jeweils für beide wiederholen, wenn beide Anwendung finden):* Die Formel zur Berechnung [des Zinsbetrags][der Zinsbeträge] [*wenn die Verzinsung für verschiedene Zinsperioden auf unterschiedlicher Grundlage berechnet wird, einfügen:* für jede Zinsperiode, für die [feste][variable] Verzinsung Anwendung findet,] sieht die Anwendung eines FX-Faktors bei [Festzinssatz][Variablem Zinssatz] vor. Der FX-Faktor bei [Festzinssatz][Variablem Zinssatz] wird nach Maßgabe der Emissionsbedingungen berechnet und spiegelt die Wertänderung des Wechselkurses zwischen der Basiswährung bei [Festzinssatz][Variablem Zinssatz] (d. h. [*Währung einfügen*]) und der Festgelegten Währung zwischen dem Anfänglichen Feststellungstag FX bei [Festzinssatz][Variablem Zinssatz] (d. h. [*Datum einfügen*] (vorbehaltlich von Anpassungen)) und dem Schluss-Feststellungstag FX bei [Festzinssatz][Variablem Zinssatz] [für die jeweilige Zinsperiode] wider. Der Schluss-Feststellungstag FX bei [Festzinssatz][Variablem Zinssatz] [für jede Zinsperiode] ist [wie folgt: [*Tag(e) angeben*] (vorbehaltlich von Anpassungen)][der Tag, der zwei Geschäftstage vor dem [betreffenden] Zinszahltag		

		liegt]. Der maßgebliche Wechselkurs wird jeweils von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf [*FX-Referenzquelle einfügen*][diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des betreffenden Kurses geeignet ist bzw. sind,] [(vorbehaltlich einer fehlenden Verfügbarkeit der betreffenden Referenzquelle)] bestimmt.] [Die Wertpapiere werden nicht verzinst [und können mit einem Abschlag auf ihren Nennbetrag angeboten und verkauft werden].] ***Rückzahlung*** Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Wertpapier [am Fälligkeitstag] [●] zum Nennbetrag zurückgezahlt. **Die Wertpapiere können [auch] aus steuerlichen Gründen oder aufgrund einer Rechtswidrigkeit vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder [*sonstige Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angeben*] zum [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [*Betrag angeben*] zurückgezahlt werden].** Die Bank hat für die Wertpapiergläubiger keinen Vertreter bestellt. Zu den mit den Wertpapieren verbundenen Rechten siehe auch vorstehenden Punkt C.8.
C.10	**Derivative Komponente bei der Zinszahlung** *(Diesen Punkt C.10 nicht einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind)*	[Entfällt – Die Wertpapiere haben keine derivative Komponente in den Zinszahlungen.] [*Bei Zinssatzgebundenen Wertpapieren einfügen:* Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht: [*Bei Wertpapieren, für die "CMS-Spread" gilt, einfügen:* (i) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfeststellungstag erfüllt ist: [*Referenzsatz angeben*] [[●] %] [multipliziert mit [●] %] [und beträgt] [mindestens [●] %] [und] [höchstens [●] %]; oder (ii) andernfalls: [*Referenzsatz angeben*] [[●] %] [multipliziert mit [●] %] [und beträgt] [mindestens [●] %] [und] [höchstens [●] %]. Dabei gilt: **CMS-Spread-Bedingung** bezeichnet den Fall, dass der CMS-Spread-Wert für den maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag mindestens der Barriere entspricht. **Barriere** bezeichnet [●] %. **CMS-Spread-Wert** bezeichnet den Ersten Basiszinssatz

		abzüglich des Zweiten Basiszinssatzes. [**Erster Basiszinssatz** beträgt [[●] %.] [*Referenzsatz angeben*] [**Zweiter Basiszinssatz** beträgt [[●] %.] [*Referenzsatz angeben*]] [*Bei Wertpapieren, für die "Range Accrual" gilt, einfügen:* **n** ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode, an welchen die Range-Accrual-Bedingung erfüllt ist. **N** ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode. **Range-Accrual-Tag** bezeichnet einen Kalendertag. **Range-Accrual Bedingung** bezeichnet in Bezug auf einen Range-Accrual-Tag, den Fall, dass der [*Referenzsatz angeben*] an diesem Range-Accrual-Tag vorbehaltlich einer Geschäftstagsanpassung [(i)] mindestens [●] % entspricht [und (ii) höchstens [●] % entspricht.] [*Für Wertpapiere, für die "Knock-out-Kupon" gilt, einfügen:* (i) wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Summe aus (a) dem Produkt aus [●] % und [*Referenzsatz angeben*] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag und (b) [●] %; oder (ii) wenn ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, [●] %. Dabei gilt: **Knock-out-Ereignis** bedeutet, dass der [*Referenzsatz angeben*] an einem Basiszinssatz-Feststellungstag unterhalb der Barriere liegt. **Barriere** bezeichnet [●] %.]] [*Für Wertpapiere, für die "Booster-Kupon" gilt, einfügen*: (i) wenn ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Produkt aus dem Hebel und dem [*Referenzsatz angeben*] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag; oder (ii) wenn kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, [●] % Dabei gilt: **Trigger-Ereignis** bedeutet, dass der [*Referenzsatz angeben*] an dem maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag höchstens der Barriere entspricht. **Barriere** bezeichnet [●] %.]] [*Für Wertpapiere mit Kuponauszahlung und Wertpapiere*

		mit Hybrider Verzinsung einfügen: Unabhängig davon, ob [ein][etwaige] [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponauszahlungsbeträge] zahlbar [ist][sind], wird der Wert [dieses Kuponauszahlungsbetrags] [dieser Kuponauszahlungsbeträge] bei Zahlbarkeit [*Einfügen, wenn der/jeder Kuponauszahlungsbetrag unter Bezugnahme auf Kuponkomponentenbeträge berechnet wird:* als die Summe der wie nachstehend beschrieben ermittelten Kuponkomponentenbeträge berechnet.] [*Einfügen, wenn Kuponkomponentenbeträge keine Anwendung finden:* unter Bezugnahme auf den nachstehend angegebenen [Basiswert][Korb von Basiswerten] in Übereinstimmung mit [Ziffer [*Ziffer der maßgeblichen Auszahlungsbedingung einfügen (z.B. "2.1")*] der Auszahlungsbedingungen] wie folgt ermittelt:] [*Einfügen, wenn der/jeder Kuponauszahlungsbetrag unter Bezugnahme auf Kuponkomponentenbeträge berechnet wird (und für jeden Kuponkomponentenbetrag wiederholen):* Der Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$ wird unter Bezugnahme auf den nachstehend angegebenen [Basiswert][Korb von Basiswerten] nach Maßgabe von [Ziffer [*maßgebliche Ziffer der Auszahlungsbedingungen einfügen (z.B. "2.1")*] der Auszahlungsbedingungen wie folgt ermittelt:] [*Wenn Ziffer 2.1 der Auszahlungsbedingungen Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen*: **Wenn** in Bezug auf einen Beobachtungstag [mit Ausnahme des Letzten Beobachtungstags]: (i) $[Barriere\ angeben]$ [≤][>] Bezugswert_{B} **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[1]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt] $[CA\ \text{x}\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ [c]]$ [null] (ii) **in allen anderen Fällen**, **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[2]}\ [+\ [k]])$ in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt] $[CA\ \text{x}\ [\times \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$ [null]] [*Wenn Ziffer 2.2 der Auszahlungsbedingungen*

		Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen: **Wenn** in Bezug auf den Beobachtungstag: (i) $\text{Bezugswert}_B < [Barriere\ 1\ angeben]$ **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (\text{Bezugswert}_{C[1]}\ [+\ [k]])]$ $[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ [c]]$ [null] (ii) $[Barriere\ 1\ angeben] \leq \text{Bezugswert}_B < [Barriere\ 2\ angeben]$ **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[2]}\ [+\ [k]])]$ $[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$ [null] (iii) $[Barriere\ 2\ angeben] \leq \text{Bezugswert}_B < [Barriere_n\ angeben]$ **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[n]}\ [+\ [k]])]$ $[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ [c]]$ [null] …….. ([N-1] $[Barriere\ N\text{-}1\ angeben] \leq \text{Bezugswert}_B < [Barriere\ N\ angeben]$ **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[N-1]}\ [+\ [k]])]$ $[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ [c]]$ [null] ([N]) $[Barriere\ N\ angeben] \leq \text{Bezugswert}_B$ **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[N]}\ [+\ [k]])]$ $[CA\ [\times \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ [c]]$ [null]] (*Wiederholen und vorstehende Bestimmungen ([N-1]) und ([N]) nach Bedarf nummerieren*) [*Wenn Ziffer 2.3 der Auszahlungsbedingungen*

		Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen: **Wenn** in Bezug auf einen Beobachtungstag [mit Ausnahme des Letzten Beobachtungstags]: (i) $[Barriere\ 1\ angeben]$ [≤][>] Bezugswert_B, **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [x\ [p]]\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ (Bezugswert_{C[1]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt] $[CA\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ [c]]$ [null] (ii) $[Barriere\ 2\ angeben]$ [≤][>] Bezugswert_B, **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [x\ [p]]\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ (Bezugswert_{C[2]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt] $[CA\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ [c]]$ [null] …….. ([N-1]) $[Barriere\ 3\ angeben]$ [≤][>] Bezugswert_B, **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [x\ [p]]\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ (Bezugswert_{C[N-1]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt] $[CA\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ [c]]$ [null] ([N]) **in allen anderen Fällen**, **dann** entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]: $[CA\ [x\ [p]]\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ (Bezugswert_{C[N]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt] $[CA\ [\times\ FX_{[n]}]\ x\ [c]]$ [null]] (*Wiederholen und vorstehende Bestimmungen ([N-1]) und ([N]) nach Bedarf nummerieren*) [Sollte mehr als eine der in den vorstehenden Absätzen (i)

bis ([N-1]) genannten Bedingungen erfüllt sein, wird der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$] unter Bezugnahme auf die nach der chronologischen Reihenfolge letzte zu erfüllende Bedingung ermittelt, oder sollte mehr als eine Bedingung die letzte auf dieser Grundlage zu erfüllende Bedingung bilden (jeweils eine **gleichwertige letzte Bedingung**), wird der [Kuponauszahlungsbetrag] [Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$] unter Bezugnahme auf die gleichwertige letzte Bedingung mit der [niedrigsten][höchsten] Absatzziffer in der vorstehenden Aufstellung der Bedingungen ermittelt (wobei (i) die niedrigste Absatzziffer und (N) die höchste Absatzziffer ist).]

[*Wenn eine der Ziffern 2.1, 2.2 oder 2.3 der Auszahlungsbedingungen Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

Hierbei gilt [*Einfügen, wenn der/jeder Kuponauszahlungsbetrag unter Bezugnahme auf Kuponkomponentenbeträge berechnet wird:* für jeden Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen, wenn Kupon-FX-Faktoren Anwendung finden:*

Kuponbasiswährung bezeichnet [●];

Kupon-Devisenkurs bezeichnet den Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ und den Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$;

Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag Kupon-FX nach Maßgabe der Emissionsbedingungen bestimmten Wechselkurs zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung;

Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$ bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen am Anfänglichen Feststellungstag Kupon-FX nach Maßgabe der Emissionsbedingungen bestimmten Wechselkurs zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung;

Kuponzahltag bezeichnet [*Jeweiligen einzelnen Kuponzahltag einfügen*][den [Planmäßigen] Fälligkeitstag];

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen, wenn Kupon-FX-Faktoren Anwendung finden:*

Fixing-Kurs bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung;

[*Einfügen und für jeden Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$ wiederholen:* **FX$_{[1...N]}$** bezeichnet den [Kupon-FX-Faktor][Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$], bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als

		Zähler und dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt[;][,] [*Wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* und in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$:] [**Schluss-Feststellungstag Kupon-FX** bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [[*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag][den Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Kuponzahltag liegt][vorbehaltlich der Bestimmungen in den Emissionsbedingungen den Tag, an dem der Bezugswert von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Berechnung des Kuponauszahlungsbetrags festgestellt wird];] [**Kupon-FX-Fixingzeitpunkt** bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [[*angeben*] bzw., wenn die maßgebliche Kupon-FX-Referenzquelle zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt][denjenigen Zeitpunkt für die Feststellung des Kupon-Devisenkurses, den die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt];] [**Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX** bezeichnet [w*enn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet und der Anfängliche Feststellungstag Kupon-FX für jeden Kupon-FX-Faktor unterschiedlich ist, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag;] [**Kupon-FX-Referenzquelle** bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet und die Kupon-FX-Referenzquelle für jeden Kupon-FX-Faktor unterschiedlich ist, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [*wenn eine bestimmte Quelle angegeben werden soll, einfügen:* [*angeben*] bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die][*wenn keine bestimmte Quelle angegeben wird, einfügen:* diejenige(n) Quelle(n), die] nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung von Kupon-

		Devisenkurs$_{Schluss}$ bzw. Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$ geeignet [ist und bei dem bzw. der] [ist bzw. sind und bei der bzw. denen] es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann;]] (*Anm.: Wenn nur ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet oder eine oder mehrere der Definitionen der Begriffe "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX", "Kupon-FX-Fixingzeitpunkt", "Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX" und "Kupon-FX-Referenzquelle" für alle Kupon-FX-Faktoren gleich sind, sollten die betreffenden Definitionen in dieser Liste in alphabetischer Reihenfolge aufgeführt und nicht eingerückt werden.*) **Anfänglicher Bewertungstag** bezeichnet vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen [●]. [**Bezugswert$_{[B][C[1][2...N]]}$** bezeichnet: [*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Einzelbasiswert" bestimmt wird, einfügen:* $\frac{Endwert}{Anfangswert}$] [*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Korb" bestimmt wird, einfügen:* $\sum_{i}^{x} w_i \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$ Wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.] [*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Fixed Best" bestimmt wird, einfügen:* $1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modifizierte\ (Perf_i)$ wobei: ***m*** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet. **Modifizierte (Perf$_i$)** in Bezug auf einen Referenzwert$_i$, sofern der Rang (Perf$_i$) für diesen Referenzwert einer Zahl zwischen 1 und [●] (jeweils einschließlich) entspricht, [●] % oder anderenfalls den Wert Perf$_i$ für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.

$$Perf_i = \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)$$

Rang (Perf$_i$) der Rang der Perf$_i$ von Referenzwert$_i$ ist: dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf$_i$, 2 den Rang des Referenzwerts mit der nächsthöchsten Perf$_i$ und so weiter; falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche Perf$_i$ aufweisen, gilt der Referenzwert unter diesen gleich großen Referenzwerten, der als erstes in der nachstehenden Tabelle mit Definitionen der Referenzwerte erscheint, als Referenzwert mit der höheren (bzw. höchsten) Perf$_i$ unter diesen gleich großen Referenzwerten.]

[*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Indicapped Call" bestimmt wird, einfügen:*

$$\sum_{i=1}^{x} w_i \times Min\ ([\ ]\ \%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i})$$

Wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und ***w$_i$*** die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

[*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Best of" oder "Worst of" bestimmt wird, einfügen und nach Bedarf ergänzen:*

den [höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden)] [niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden)] Wert bezeichnet, der für einen Referenzwert$_i$ im Korb wie folgt berechnet wird:

$\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$]

[*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Indicapped Call mit Individuellen Untergrenzen" bestimmt wird, einfügen:*

$$\sum_{i-1}^{x} w_i \times Max\left([\ ]\ \%; Min\left([\ ]\ \%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)\right)$$

Wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und ***w$_i$*** die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet]

[*Wenn der maßgebliche Bezugswert unter Bezugnahme auf "Fixed Best mit Individuellen Untergrenzen" bestimmt wird, einfügen:*

$$1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modifizierte\ (Perf_i)$$

m bezeichnet die Anzahl der Referenzwerte$_i$ in dem

Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i bezeichnet die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$.

Modifizierte (Perf$_i$) beträgt in Bezug auf einen Referenzwert$_i$, sofern der Rang (Perf$_i$) einer Zahl zwischen 1 und [●] (jeweils einschließlich) entspricht, [●] % oder anderenfalls den Wert Perf$_i$ für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz).

$$Perf_i = Max\left([\ ]\%;\ \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right) - 1\right)$$

Rang (Perf$_i$) ist der Rang der Perf$_i$ von Referenzwert$_i$: dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf$_i$, 2 den Rang des Referenzwerts mit der nächsthöchsten Perf$_i$ und so weiter; falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche Perf$_i$ aufweisen, gilt der Referenzwert unter diesen gleich großen Referenzwerten, der als erstes in der nachstehenden Tabelle mit Definitionen der Referenzwerte erscheint, als Referenzwert mit der höheren (bzw. höchsten) Perf$_i$ unter diesen gleich großen Referenzwerten.]]

(*Für jeden erforderlichen Bezugswert wiederholen (d.h. Bezugswert$_B$ und jede Permutation von Bezugswert$_C$*)).

[*Wenn Kuponauszahlung 2.1 oder 2.3 Anwendung findet, einfügen:* **Letzter Beobachtungstag** bezeichnet [*Letzten Beobachtungstag einfügen*]*; und*]

Beobachtungstag bezeichnet vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen [*Wenn Kuponauszahlung 2.2 Anwendung findet, den maßgeblichen einzelnen Beobachtungstag einfügen*][*Wenn Kuponauszahlung 2.1 bzw. 2.3 Anwendung findet, (nach Bedarf) einfügen:* [jeden der folgenden Tage: [*Beobachtungstage einfügen*] und den Letzten Beobachtungstag][jeden [Planmäßigen Handelstag][Devisengeschäftstag] im Zeitraum vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (einschließlich)[und den Letzten Beobachtungstag][, wobei der Klarheit halber angemerkt wird, dass dies den Letzten Beobachtungstag einschließt]]].]

[*Wenn es sich bei den Wertpapieren um Wertpapiere mit Autocall handelt und Ziffer 3.1 der Auszahlungsbedingungen Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

(i) wenn [außer in Bezug auf Beobachtungstag$_N$,] am oder vor dem Beobachtungstag$_n$ kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eingetreten ist, aber die maßgebliche Kuponbarrieren-Bedingung in Bezug auf diesen Beobachtungstag erfüllt ist, entspricht der in Bezug auf den Kuponzahltag$_n$ zahlbare Kuponauszahlungsbetrag:

$$CA \times Kuponsatz_n$$

Wenn der Kuponsatz$_n$ in Bezug auf einen Beobachtungstag$_n$ null entspricht, wird kein Kuponauszahlungsbetrag in Bezug auf den entsprechenden Kuponzahltag$_n$ zahlbar.

(ii) **in allen anderen Fällen** beträgt der Kuponauszahlungsbetrag null.

Hierbei gilt:

[**Kuponbarrieren-Referenzwert** bezeichnet [●] [den [Call-Barrieren][Risikobarrieren]-Referenzwert];]

[**Kuponbarrieren-Korb** bezeichnet [den [Call-Barrieren][Risikobarrieren]-Korb][:

Referenzwert	Gewichtung (w_i)
[●]	[●]
[●]	[●]

(*Nach Bedarf wiederholen und Spalten vervollständigen*);]

Kuponbarrieren-Bedingung:

Die Kuponbarrieren-Bedingung gilt als erfüllt, wenn:

[*Wenn "Best of" die maßgebliche Kuponbarrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$Bezugswert_B \geq Kuponbarriere_n$$

wobei **Bezugswert$_B$** den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_n$ für einen Referenzwert$_i$ im betreffenden Kuponbarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}]$$

[*Wenn "Worst of" die maßgebliche Kuponbarrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$Bezugswert_w \geq Kuponbarriere_n]$$

wobei **Bezugswert$_W$** den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_n$ für einen Referenzwert$_i$ im betreffenden Kuponbarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}]$$

[*Wenn "Korb" die maßgebliche Kuponbarrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$\sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} \geq Kuponbarriere_n$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im betreffenden Kuponbarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Kuponbarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.]

[*Wenn "Einzelbasiswert" die maßgebliche Kuponbarrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$\frac{Endwert}{Anfangswert} \geq Kuponbarriere_n$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Kuponbarrieren-Referenzwert ist,]

und der [die] **Beobachtungstag[e]** und entsprechende Werte für **Kuponbarriere$_n$** und **Kuponsatz$_n$** den in der nachstehenden Tabelle angegebenen Werten entsprechen.]

[*Wenn die Wertpapiere Wertpapiere mit Autocall sind und Ziffer 3.2 der Auszahlungsbedingungen Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[Wenn außer in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$][Wenn] an oder vor dem Beobachtungstag$_n$ kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eingetreten ist, entspricht der in Bezug auf den Kuponzahltag$_n$ zahlbare Kuponauszahlungsbetrag:

$$\text{CA} \times \text{Kuponsatz}_n$$

Wenn der Kuponsatz$_n$ in Bezug auf einen Beobachtungstag$_n$, null entspricht, wird kein Kuponauszahlungsbetrag in Bezug auf den entsprechenden Zinszahltag$_n$ zahlbar.]

[*Wenn eine der Ziffern 4.1-4.27 der Auszahlungsbedingungen Anwendung findet, (nach Bedarf) einfügen und ergänzen:*

Der in Bezug auf den Kuponzahltag zahlbare Kuponauszahlungsbetrag [*einfügen, wenn kein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:* wird gemäß der folgenden Formel berechnet:][*einfügen, wenn ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:* entspricht dem Produkt aus (a) dem unter Bezugnahme auf die folgende Formel berechneten Betrag [*einfügen, wenn für die Definition des Begriffs "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX" erforderlich:* (der **Bezugswert**)] multipliziert mit (b) dem maßgeblichen Kupon-FX-Faktor:]

[*Wenn Option 1 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Call) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 2 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Call – Basket) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right)\right)$$

wobei $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.]

[*Wenn Option 3 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Call Spread) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0;\ Min\left([\quad]\%; \left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)\right)\right)$$]

[*Wenn Option 4 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Put Spread (Long)) Anwendung findet, einfügen :*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0;\ Min\left([\ ]\%; \left(1 - \frac{Endwert}{Anfangswert}\right)\right)\right)\right)$$]

[*Wenn Option 5 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Put) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA \times \left(P \cdot Max\left(0; 1 - \frac{Endwert}{Anfrangswert}\right)\right)$$]

[*Wenn Option 6 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Short Down and In Put) Anwendung findet, einfügen:*

Wenn $(Barriere \leq Endwert)$

dann $\left[CA \times [\ ]\ \%\right][null]$; oder

in allen anderen Fällen

$$CA\left(P\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$]

[*Wenn Option 7 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Put – Basket) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \left(0; 1 - \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)\right)\right)$$

wobei $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.]

[*Wenn Option 8 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Basket underlying - Coupon) Anwendung findet, einfügen:*

(i) **Wenn**, in Bezug auf den letzten Beobachtungstag$_N$, $\left(\sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1\right) \geq 0\right)$

dann [CA × [ ] %][null]; oder

(ii) **in allen anderen Fällen**, [CA × [ ] %][null],

wobei $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.]

[*Wenn Option 9 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Booster) Anwendung findet, einfügen:*

(i) **Wenn** $(Endwert \geq Anfangswert)$

dann $CA\left(P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$; oder

(ii) **Wenn** $(Barriere \leq Endwert < Anfangswert)$

[CA × [ ] %][null]; **oder**

in allen anderen Fällen:

$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangwert} - 1\right)\right)$]

[*Wenn Option 10 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Booster – Basket) Anwendung findet, einfügen:*

(i) **Wenn** $\left(\sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right) \geq 0\right)$

dann $CA\left(1 + P_1 \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right)$;

(ii) **Wenn** $\left(Barriere \leq \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right) < 0\right)$

dann [CA x [ ] %][null]; **oder**

(iii) **in allen anderen Fällen**:

$CA\left(1 + P_2 \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right)$

wobei $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.]

[*Wenn Option 11 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Long Call Spread, Short DIP) Anwendung findet, einfügen:*

(i) **Wenn** $(Endwert \geq Anfangswert)$

dann $CA\left(P_1 \cdot Min\left([]\%; \left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)\right)$;

oder

(ii) **Wenn** $(Barriere \leq Endwert < Anfangswert)$

dann [CA × [ ] %][null]; **oder**

(iii) **in allen anderen Fällen**:

$$CA\left(1 + P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 12 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Ladder) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** die Wertentwicklung mindestens so groß ist wie eine oder mehrere Lock-in-Schwellen an einem Beobachtungstag$_n$ (jede Lock-in-Schwelle, auf die dies zutrifft, eine **Erzielte Lock-in-Schwelle**:

dann

$CA\left(P_1 \cdot Max\left(\frac{Endwert_F}{Anfangswert} - 1; \text{Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle}\right)\right)$;

oder

b) **wenn** die Wertentwicklung die niedrigste Lock-in-Schwelle unterschreitet:

(i) **Wenn** $(Endwert_F \geq Anfangswert)$

dann $CA\left(P_1\left(\frac{Endwert_F}{Anfangswert} - 1\right)\right)$; oder

(ii) **wenn**

$(Barriere \leq Endwert_F < Anfangswert)$

Dann [CA × [ ] %][null]; oder

(iii) **in allen anderen Fällen**:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

hierbei gilt: **Endwert$_F$** bezeichnet den Endwert in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; die **Lock-in-Schwelle** beträgt jeweils [*Prozentsätze angeben*]; die **Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle** ist die höchste Erzielte Lock-in-Schwelle (d.h. die Erzielte Lock-in-Schwelle mit dem größten numerischen Wert) an einem Beobachtungstag$_n$; und Wertentwicklung ist

$$\frac{Endwert_n}{Anfangswert} - 1]$$

[*Wenn Option 13 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Worst of Digital) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** $(Endwert_i \geq Anfangswert_i)$ für jeden Referenzwert$_i$ im Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen,

dann [CA × [ ] %][null]; oder

b) in allen anderen Fällen:

dann [CA × [ ] %][null]

[*Wenn Option 14 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Call – Flexo) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\frac{Endwert_{FX}}{Anfangswert_{FX}}\right)]$$

[*Wenn Option 15 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Call – Basket – Flexo) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_t} - 1\right)\right)\frac{Endwert_{FX}}{Anfangswert_{FX}}\right)$$

wobei **x** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\mathbf{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.]

[*Wenn Option 16 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Flexo Booster) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** $(Endwert \geq Anfangswert)$;

dann

$CA\left(P_1 \cdot Max\left(0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\frac{Endwert_{FX}}{Anfangswert_{FX}}\right)$;

b) **wenn** $(Barriere \leq Endwert < Anfangswert)$;

dann [CA × [ ] %][null]; oder

c) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 17 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Bonus 1) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** $(Endwert \geq Barriere)$

dann $CA\left(Max\left([]\%; P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)\right)$; oder

b) anderenfalls:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 18 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Bonus 2) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** $(Endwert \geq Barriere)$

dann [CA × [ ] %][null] oder

b) anderenfalls

$$CA\left(P\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 19 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Bonus 3) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** $\left(Endwert \geq Anfangswert\ (1\ +[]\%)\right)$

dann $CA\left(Min\left([]\%; P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)\right)$;

oder

b) **wenn**
$(Anfangswert\,(1+[\ ]\%) > Endwert \geq Barriere)$

dann [CA × [ ]°%][null]; oder

c) in allen anderen Fällen:

$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$]

[*Wenn Option 20 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Fixed Best) Anwendung findet, einfügen:*

$$\text{CA} \times \text{MAX}\left(0; \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modifizierte(Perf_i)\right)$$

wobei:

m die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen und $\mathbf{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.

Modifizierte (Perf$_i$) in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang (Perf$_i$) einer Zahl zwischen 1 und [ ] (jeweils einschließlich) entspricht, [ ] % oder andernfalls den Wert Perf$_i$ für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.

$$Perf_i = \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}-1\right)$$

Rang (Perf$_i$) der Rang der Perf$_i$ des Referenzwert$_i$ ist: dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf$_i$ und m den Rang des Referenzwerts mit der niedrigsten Perf$_i$.] Falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche Perf$_i$ aufweisen, werden sie mit einem von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen bestimmten Rang versehen.

[*Wenn Option 21 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Indicapped Call) Anwendung findet, einfügen:*

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times Min\left([\,]\%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}-1\right)\right)\right)$$

wobei **x** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\mathbf{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.]

[*Wenn Option 22 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Bonus 1 – American Barrier) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag:

$$CA\left(Max\left([\,]\%;\ P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)\right)$$; oder

b) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_2 \cdot Min\left(0;\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 23 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Bonus 2 – American Barrier) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

[CA × [ ] %][null]; oder

b) **in allen anderen Fällen**

$$CA\left(P_1 \cdot Min\left(0;\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 24 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Reverse Bonus 1 – American Barrier) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

$$CA\left(Max\left([\,]\%;P_1\left(1-\frac{Endwert}{Anfangswert}\right)\right)\right)$$; oder

b) **in allen anderen Fällen:**

$$-CA \times Min\left(1;P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 25 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Reverse Bonus 2 – American Barrier) Anwendung findet, einfügen:*

a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

[CA × [ ] %][null] ; oder

b) **in allen anderen Fällen:**

$$-CA \times Min\left(1;P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)]$$

[*Wenn Option 26 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Outperformance) Anwendung findet, einfügen:*

$$\mathrm{CA} \times \mathrm{P} \times \left(\frac{Endwert_1}{Anfangswert_1}-\frac{Endwert_2}{Anfangswert_2}\right)$$

Hierbei sind **Endwert$_1$** und **Anfangswert$_1$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_1$][Korb$_1$], **Endwert$_2$** und **Anfangswert$_2$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf

[Referenzwert$_2$][Korb$_2$] und:

[**Referenzwert$_1$**][**Korb$_1$**] bezeichnet [ ].

[**Referenzwert$_2$**][**Korb$_2$**] bezeichnet [ ].]

[*Wenn Option 27 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung (Outperformance mit Untergrenze) Anwendung findet, einfügen:*

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{Max}\left(\text{F}; \frac{Endwert_1}{Anfangswert_1} - \frac{Endwert_2}{Anfangswert_2}\right)$$

Hierbei sind **Endwert$_1$** und **Anfangswert$_1$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_1$][Korb$_1$], **Endwert$_2$** und **Anfangswert$_2$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_2$][Korb$_2$] und:

F bezeichnet die Untergrenze in Höhe von [ ] %.

[**Referenzwert$_1$**][**Korb$_1$**] bezeichnet [ ].

[**Referenzwert$_2$**][**Korb$_2$**] bezeichnet [ ].]

[*Für jede der vorstehenden Optionen (4.1-4.27) nach Anwendbarkeit einfügen und ergänzen:*

Hierbei gilt:

[*Einfügen und ergänzen, wenn ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:*

Kuponbasiswährung bezeichnet [●].

Kupon-FX-Faktor bezeichnet eine Bruchzahl mit dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner.

Schluss-Feststellungstag Kupon-FX bezeichnet [[*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag][den Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Kuponzahltag liegt][vorbehaltlich der Bestimmungen in den Emissionsbedingungen den Tag, an dem der Bezugswert von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Berechnung des Kuponauszahlungsbetrags festgestellt wird].

Kupon-FX-Fixingzeitpunkt bezeichnet [[*angeben*] bzw., wenn die maßgebliche Kupon-FX-Referenzquelle zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt][denjenigen Zeitpunkt für die Feststellung des Kupon-Devisenkurses, den die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt].

Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX bezeichnet [*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag.

Kupon-Devisenkurs bezeichnet den Kupon-

		Devisenkurs$_{Schluss}$ und den Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$. **Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$** bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen am Schluss-Feststellungstag Kupon-FX nach Maßgabe der Emissionsbedingungen bestimmten Wechselkurs zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung. **Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$** bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen am Anfänglichen Feststellungstag Kupon-FX nach Maßgabe der Emissionsbedingungen bestimmten Wechselkurs zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung. **Kupon-FX-Referenzquelle** bezeichnet [*wenn eine bestimmte Quelle angegeben werden soll, einfügen:* [*angeben*] bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die][*wenn keine bestimmte Quelle angegeben wird, einfügen:* diejenige(n) Quelle(n), die] nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Kupon-Devisenkurses geeignet [ist und bei dem bzw. der] [ist bzw. sind und bei der bzw. denen] es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann.] [**Kuponzahltag** bezeichnet [*maßgeblichen einzelnen Kuponzahltag einfügen*][den [Planmäßigen] Fälligkeitstag.] [*Einfügen und ergänzen, wenn ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:* **Fixing-Kurs** bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung.] [**Beobachtungstag** bezeichnet [*(nach Anwendbarkeit) einfügen:* [jeden [*Beobachtungstage einfügen*]][jeden [Planmäßigen Handelstag][Devisengeschäftstag] im Zeitraum vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (einschließlich)].] [**Barriere** beträgt [[●] %.] [***Betrag***]] [**P** beträgt [●] % und bezeichnet eine Partizipationsquote] [**P_1** beträgt [●] % und bezeichnet eine Partizipationsquote] [**P_2** beträgt [●] % und bezeichnet eine Partizipationsquote]]
		[*Die jeweiligen maßgeblichen Definitionen, die für die Verzinsungsbestimmungen (im Fall dieses Punkts C.10) und die Rückzahlungsbestimmungen (bei Anwendung für die Zwecke des nachstehenden Punkts C.18) erforderlich sind und auf die Wertpapiere Anwendung finden, einfügen*

		und ergänzen und die nicht erforderlichen Definitionen streichen: [*Einfügen, wenn der/jeder Kuponauszahlungsbetrag unter Bezugnahme auf Kuponkomponentenbeträge berechnet wird:* Im Zusammenhang mit dem Kuponkomponenten-betrag$_{[n]}$ gelten die folgenden Definitionen:] (*Soweit die folgenden Definitionen sich auf einen bestimmten Kuponkomponentenbetrag beziehen, sollten sie unmittelbar nach der Beschreibung des betreffenden Kuponkomponentenbetrags eingefügt werden wie oben ausgeführt*) [*Einfügen, wenn Kuponkomponentenbeträge keine Anwendung finden:* In diesem Zusammenhang gelten die folgenden Definitionen:] [**Referenzwert** bezeichnet [jeweils] [den Kuponbarrieren-Referenzwert[,]] [den Call-Barrieren-Referenzwert[,] [und] [den Risikobarrieren-Referenzwert[,]] [jeden Referenzwert im Kuponbarrieren-Korb[,]] [jeden Referenzwert im Call-Barrieren-Korb[,] [und]] [jeden Referenzwert im Risikobarrieren-Korb[,]] [*maßgeblichen Referenzwert einfügen oder, wenn es mehr als einen Referenzwert gibt, eine Tabelle einfügen, der jeder maßgebliche Referenzwert mit seiner entsprechenden Gewichtung zu entnehmen ist*].] [**Referenzwert-Stand** bezeichnet den [maßgeblichen] [Schlussstand des Index][und] [Schlusskurs einer Aktie] [und] [Währungskurs [(der ungeachtet der Tatsache, dass sich die Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, in Bezug auf jeden maßgeblichen Referenzwert gesondert und in Übereinstimmung mit den für Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, geltenden Bestimmungen ermittelt wird)]] [und] [den maßgeblichen Preis] [und]/[bzw.] [den Fonds-Wert].] [**Korb** bezeichnet den Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.] [**Basiswährung** bezeichnet die Währung, auf die der maßgebliche Referenzwert-Stand lautet.] [**Korbendwert** bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwertekorb und einen maßgeblichen Tag die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte in dem betreffenden Korb aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den [Schluss-Bewertungstag] [bzw.] [[den][jeden] Beobachtungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts in Bezug auf jeden [Schluss-Durchschnittskursermittlungstag] [bzw.] [jeden in Bezug auf den [betreffenden] Beobachtungstag angegebenen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der Gewichtung des betreffenden Referenzwerts.]

		[**Korbanfangswert** bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwertekorb die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte in dem betreffenden Korb aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den Anfänglichen Bewertungstag] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf jeden Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen Gewichtung.] [**CA** bezeichnet den Berechnungsbetrag, der [●] beträgt.] [**Berechnungsstelle** bezeichnet [●].] [**Endwert** bezeichnet [den Einzelendwert] [den Korbendwert].] [**Endwert$_{FX}$** bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Endwert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten maßgeblichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].] [**Schluss-Durchschnittskursermittlungstag(e)** bezeichnet [●].] [**Schluss-Bewertungstag(e)** bezeichnet [●].] [**Devisenkurs** bezeichnet den Wechselkurs zum maßgeblichen Zeitpunkt zwischen der Basiswährung und der Festgelegten Währung.] [**Anfängliche(r) Durchschnittskursermittlungstag(e)** bezeichnet [●].] [**Anfängliche(r) Bewertungstag(e)** bezeichnet [●].] [**Anfangswert** bezeichnet [den Einzelanfangswert] [den Korbanfangswert].] [**Anfangswert$_{FX}$** bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Anfangswert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].] [**Zinszahltag(e)** bezeichnet [●].] [**Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag(e)** bezeichnet [●].] [**Beobachtungstag(e)** bezeichnet [●].] [**Einzelendwert** bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwert [[(i)][und] [in Bezug auf] den Schluss-Bewertungstag den Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag[; und]][[(ii)][und] [in Bezug auf] einen Beobachtungstag den Referenzwert-Stand des

		betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den betreffenden Beobachtungstag] [[(i)][und] [in Bezug auf] den Schluss-Bewertungstag das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände dieses Referenzwerts in Bezug auf jeden [Schluss-Durchschnittskursermittlungstag[; und]][[(ii)][und] [in Bezug auf] einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände dieses Referenzwerts in Bezug auf jeden der Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage, die auf den betreffenden Beobachtungstag Anwendung finden].] [**Einzelanfangswert** bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwert [den Referenzwert-Stand dieses Referenzwerts in Bezug auf den Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände dieses Referenzwerts in Bezug auf jeden Anfänglichen Bewertungstag].] [**Gewichtung** oder $\mathbf{w_i}$ hat die Bedeutung, die diesem Begriff vorstehend in der Tabelle [jeweils] unter der Definition [des Begriffs] [der Begriffe] ["Referenzwert"] ["Kuponbarrieren-Korb",] ["Call-Barrieren-Korb"[,][und]]["Risikobarrieren-Korb"] zugewiesen wird.]] **[Die vorstehenden Bestimmungen unterliegen Anpassungen nach Maßgabe der Wertpapier-bedingungen, um Ereignissen in Bezug auf den/die Referenzwert(e) oder die Wertpapiere Rechnung zu tragen. Dies kann zur Folge haben, dass Anpassungen an den Wertpapieren vorgenommen werden oder in manchen Fällen die Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig beendet werden.]** [*Einfügen und nach Bedarf ergänzen (und dabei sowohl in Bezug auf Zins- als auch Kuponbeträge für Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung wiederholen):* Die folgende Tabelle enthält beispielhafte Werte für den [am] [an den] [maßgeblichen] [Zinszahltag[(en)]] [Kuponzahltag[(en)]] je Wertpapier zu entrichtenden [Zinsbetrag] [Kuponauszahlungsbetrag]: [*Tabelle einfügen*] *Schlimmster Fall (*worst case scenario*): Im schlimmsten Fall beträgt der für jedes Wertpapier [an] [dem] [den] [jedem] [Zinszahltag[en]] [Kuponzahltag[en]] zu entrichtende [Zinsbetrag] [Kuponauszahlungsbetrag] [●], wenn [●].*] Siehe auch vorstehenden Punkt C.9.
C.11	**Börsennotierung und Zulassung zum Handel**	Die im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere können am Main Securities Market oder am Global Exchange Market der Irischen Wertpapierbörse oder an einer der anderen nachstehend aufgeführten Wertpapierbörsen bzw. einem der anderen nachstehend aufgeführten Märkte notiert oder zum Handel zugelassen werden; es können auch Wertpapiere ohne Notierung begeben werden.

		Emissionsspezifische Zusammenfassung: [*Die Zulassung der Wertpapiere zur amtlichen Notierung an der [Irischen Wertpapierbörse/[der Luxemburger Wertpapierbörse]/[der Londoner Wertpapierbörse]/[der Stockholmer Wertpapierbörse]/[der Osloer Wertpapierbörse]/[der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[der Frankfurter Wertpapierbörse]/[der Wertpapierbörse Helsinki] sowie zum Handel am [regulierten Markt/Global Exchange Market der Irischen Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[regulierten Markt][Freiverkehr] der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki]wurde beantragt.] [Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem beliebigen Markt ist nicht vorgesehen.]*
C.15	**Beschreibung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Referenzwerts auf den Wert der Wertpapiere** (*Diesen Punkt C.15 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind*)	Die folgende Tabelle enthält zur Veranschaulichung den für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag [bzw. am] [*sonstiges maßgebliches Datum angeben*] zu entrichtenden Betrag: ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** [[*Tabelle einfügen*] *Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.*] *Schlimmster Fall: Im schlimmsten Fall beträgt der für jeden Berechnungsbetrag am Fälligkeitstag [oder] [sonstiges maßgebliches Datum einfügen] zahlbare Betrag [Betrag einfügen], wenn [Einzelheiten zu maßgeblichen Umständen einfügen].*
C.16	**Fälligkeitstag der Wertpapiere** (*Diesen Punkt C.16 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind*)	Der Fälligkeitstag der Wertpapiere ist vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der [●].
C.17	**Abwicklungsverfahren der Wertpapiere** (*Diesen Punkt C.17 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind*)	[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt oder zuvor zurückgekauft und entwertet werden die Wertpapiere am betreffenden Fälligkeitstag in Höhe des betreffenden Betrags für jedes Wertpapier zurückgezahlt.]

C.18	**Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren** (*Diesen Punkt C.18 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind*)	***Emissionsspezifische Zusammenfassung*** ***Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.*** ***Verzinsung*** [*Maßgebliche Pro-Forma-Angaben zur Verzinsung (ggf. mit maßgeblichen definierten Begriffen), die die Grundlage für die Zinsberechnung in Bezug auf die Wertpapiere wiedergeben, aus vorstehendem Punkt C.9 oder C.10 entnehmen, hier einfügen und ergänzen*] ***Rückzahlung*** [*Außer in Bezug auf Wertpapiere mit Autocall, auf die Ziffer 5 der Auszahlungsbedingungen Anwendung findet, nach Bedarf einfügen:* Soweit nicht bereits zuvor eine Rückzahlung bzw. ein Rückkauf und eine Entwertung vorgenommen wurden [*In Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere einfügen:* und vorbehaltlich des Eintritts eines Kreditereignisses (wie nachstehend näher beschrieben)], wird jedes Wertpapier zu seinem Endgültigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags dem folgenden Betrag entspricht: [[●][*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]] [[[●] % x] Berechnungsbetrag [x $FX_{Nominal}$] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]] [*Einfügen, sofern anwendbar:* wobei [der **Kumulative Verlustbetrag** der niedrigere der folgenden Beträge ist: (i) die Summe der für ein Wertpapier nach Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge oder (ii) [●][der Berechnungsbetrag][[[●] % x] Berechnungsbetrag [x $FX_{Nominal}$]]][[und] **$FX_{Nominal}$** den Nominal-FX-Faktor bezeichnet].]

		[*Einfügen, wenn ein Nominal-FX-Faktor Anwendung findet:* Der Nominal-FX-Faktor wird nach Maßgabe der Emissionsbedingungen berechnet und spiegelt die Wertänderung des Wechselkurses zwischen der Nominal-FX-Basiswährung (d. h. [*Währung einfügen*]) und der Festgelegten Währung zwischen dem Anfänglichen Feststellungstag Nominal-FX (d. h. [*Datum einfügen*] (vorbehaltlich von Anpassungen)) und dem Schluss-Feststellungstag Nominal-FX (d. h. [*Datum einfügen*] (vorbehaltlich von Anpassungen)) wider. Der maßgebliche Wechselkurs wird jeweils von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf [*Nominal-FX-Referenzquelle einfügen*][diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des betreffenden Kurses geeignet ist bzw. sind,] [(vorbehaltlich einer fehlenden Verfügbarkeit der betreffenden Referenzquelle)] bestimmt.] [*Maßgebliche definierte Begriffe aus vorstehenden Punkten C.9 oder C.10 (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, des maßgeblichen Ausgabepreises, Begebungstags, Berechnungsbetrags, Fälligkeitstags und Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, sofern nicht bereits an anderer Stelle in diesem Punkt C.18 genannt) entnehmen, hier einfügen und ergänzen*] (*Anm. In Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere sollten die maßgeblichen nachstehenden Bestimmungen für Kreditgebundene Rückzahlung ebenfalls ergänzt werden, soweit anwendbar*)] [*Wenn Ziffer 5.1 der Auszahlungsbedingungen (Stückweise Linearer Autocall) anwendbar ist, einfügen*: (i) Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die maßgebliche Call-Barrieren-Bedingung an einem Beobachtungstag$_n$ [vor dem Beobachtungstag$_N$] erfüllt ist. In diesem Fall entspricht der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere. (ii) Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt: (a) **Wenn** die Call-Barrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ erfüllt ist, **dann** entspricht der Endgültige Rückzahlungsbetrag dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere; **oder** (b) **Wenn** die Call-Barrieren-Bedingung in

Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ **nicht** erfüllt ist, aber die Risikobarrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ erfüllt ist, **dann** entspricht der Endgültige Rückzahlungsbetrag dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere; **oder**

(c) **Wenn** weder die Call-Barrieren-Bedingung noch die Risikobarrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ erfüllt ist, **dann** beträgt der Endgültige Rückzahlungsbetrag null.

Hierbei gilt:

[**Call-Barrieren-Referenzwert** bezeichnet [●].]

[**Call-Barrieren-Korb** bezeichnet:

Referenzwert	**Gewichtung (w_i)**
[●]	[●]
[●]	[●]

.]

Call-Barrieren-Bedingung:

Die Call-Barrieren-Bedingung gilt als erfüllt, wenn:

[*Wenn "Best of" die maßgebliche Call-Barrieren-Bedingung ist, einfügen:*

$$Bezugswert_B \geq Call\text{-}Barriere_n$$

wobei **Bezugswert$_B$** den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_n$ für einen Referenzwert$_i$ im betreffenden Call-Barrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}]$$

[*Wenn "Worst of" die maßgebliche Call-Barrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$Bezugswert_W \geq Call\text{-}Barriere_n$$

wobei **Bezugswert$_W$** den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der am Beobachtungstag$_n$ für einen Referenzwert$_i$ im Call-Barrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}]$$

		[*Wenn "Korb" die maßgebliche Call-Barrieren-Bedingung ist, einfügen*: $\sum_{i}^{x} w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} \geq Call\text{–}Barriere_n$ wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im betreffenden Call-Barrieren-Korb sind, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.] [*Wenn "Einzelbasiswert" die maßgebliche Call-Barrieren-Bedingung ist, einfügen*: $\frac{Endwert}{Anfangswert} \geq Call\text{–}Barriere_n$ wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Call-Barrieren-Referenzwert ist.]
		Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere bezeichnet: [*Wenn "Eskalierender Kupon" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*: CA x $(1 + n$ x [●] %),] [*Wenn "Best of Eskalierender Kupon und Einzelbasiswertentwicklung" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*: CA x $Max\left(1 + n \times [\bullet]\%;\ \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$ wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb sind, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet,] [*Wenn "Best of Eskalierender Kupon und Korbwertentwicklung" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*: CA x $Max\left(1 + n \times [\bullet]\%;\ \sum_{i}^{x} w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$ wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb sind, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet,] [*Wenn "Memory-Kupon" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei*

Call-Barriere ist, einfügen:

CA x $(1 + (n - ppc)$ [●] %)

wobei ***ppc*** die Anzahl etwaiger bereits zuvor in Bezug auf ein Wertpapier gezahlter Kuponauszahlungsbeträge ist,]

[wobei für diese Zwecke] [und] "n" die Nummer des maßgeblichen Beobachtungstags bezeichnet;

Endgültiger Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere bezeichnet:

[*Wenn "Eskalierender Kupon" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*:

$\mathrm{CA} \times (1 + n \times [\bullet]\ \%)$,]

[*Wenn "Best of Eskalierender Kupon und Einzelbasiswertentwicklung" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*:

$$CA \times Max\left(1 + n \times [\bullet]\%;\ \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb sind, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet,]

[*Wenn "Best of Eskalierender Kupon und Korbwertentwicklung" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*:

$$CA \times Max\left(1 + n \times [\bullet]\%;\ \sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb sind, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet,]

[*Wenn "Memory-Kupon" die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere ist, einfügen*:

$CA \times (1 + (n - ppc)$ [●] %)

wobei ***ppc*** die Anzahl etwaiger bereits zuvor in Bezug auf ein Wertpapier gezahlter Kuponauszahlungsbeträge ist,]

[wobei für diese Zwecke] [und] "n" die Nummer des maßgeblichen Beobachtungstags bezeichnet;

[**Risikobarrieren-Referenzwert** bezeichnet [●][den Call-Barrieren-Referenzwert].]

[**Risikobarrieren-Korb** bezeichnet [den Call-Barrieren-Korb][:

Referenzwert	Gewichtung ($\mathbf{w}_i$)
[●]	[●]
[●]	[●]

].]

Risikobarrieren-Bedingung:

Die Risikobarrieren-Bedingung gilt als erfüllt, wenn [in Bezug auf Beobachtungstag$_N$]:

[*Wenn "Best of" die maßgebliche Risikobarrieren-Bedingung ist, einfügen:*

$$Bezugswert_B < Risikobarriere_N$$

wobei **Bezugswert$_B$** den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}]$$

[*Wenn "Worst of" die maßgebliche Risikobarrieren-Bedingung ist, einfügen:*

$$Bezugswert_W < Risikobarriere_N$$

wobei **Bezugswert$_W$** den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}]$$

[*Wenn "Korb" die maßgebliche Risikobarrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$\sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} < Risikobarriere_N$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Risikobarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.]

[*Wenn "Einzelbasiswert" die maßgebliche Risikobarrieren-Bedingung ist, einfügen*:

$$\frac{Endwert}{Anfangswert} < Risikobarriere_N$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Risikobarrieren-Referenzwert ist.]

Endgültiger Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere bezeichnet:

[*Wenn die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere "Short Down and In Put auf Korb" ist, einfügen:*

$$CA \times \sum_{i}^{x} w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Risikobarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet,]

[*Wenn die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere "Short Leveraged Put auf Korb" ist, einfügen:*

$$CA \times \sum_{i}^{x} w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i \times Risikobarriere_N}$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Risikobarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet,]

[*Wenn die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere "Short Down and In Put auf Einzelbasiswert" ist, einfügen:*

$$CA \times \frac{Endwert}{Anfangswert}$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Risikobarrieren-Referenzwert ist,]

[*Wenn die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere "Short Leveraged Put auf Einzelbasiswert" ist, einfügen:*

$$CA \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i \times Risikobarriere_N}$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und des Endwerts der betreffende Risikobarrieren-Referenzwert ist,]

[*Wenn die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere "Best of" ist, einfügen:*

CA multipliziert mit dem höchsten (oder einem dem höchsten Wert entsprechenden) Wert von $\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb berechnet wurde,]

[*Wenn die Berechnungsgrundlage für den maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere "Worst of" ist, einfügen:*

CA multipliziert mit dem niedrigsten (oder einem dem niedrigsten Wert entsprechenden) Wert von $\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb berechnet wurde,]

und der [die] **Beobachtungstag[e]** (vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen) und die entsprechenden Werte jeweils für die **Call-Barriere$_n$**[, den **Kuponsatz$_n$**] [, die **Kuponbarriere$_n$**] und die **Risikobarriere$_N$** sind wie folgt:

n	**Beobachtungstag$_n$**	**Call-Barriere$_n$**	**Risikobarriere$_N$**	**[Kuponsatz$_n$**	**[Kuponbarriere$_n$**	**[Kuponzahltag$_n$**
1	[]	[] %	entf.	[] %	[] %	[]
2	[]	[] %	entf.	[] %	[] %	[]
…	…	…	…	…	…	…
N	[]	[] %	[] %	[[] %][entf.]]	[[] %][entf.]]	[][entf.]]

]

[*Wenn Ziffer 5.2 der Auszahlungsbedingungen (Reverse Autocall) anwendbar ist, einfügen:*

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag$_n$ erfüllt ist:

$\left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert} < Call\text{-}Barriere_n\right)$ zum Beobachtungstag$_n$.

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung wie folgt:

$CA(1 + Kupon_n)$.

Kupon$_n$ beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;

(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

(*nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen*).

Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

a) **Wenn**

$$\frac{Endwert_N}{Anfangswert} < Call\text{-}Barriere_N$$

zum Beobachtungstag$_N$:

dann $CA \times (1 + [\,]\%)$; oder

b) **Wenn**

$$Call\text{-}Barriere_N \leq \frac{Endwert_N}{Anfangswert} < Risikobarriere_N$$

zum Beobachtungstag$_N$:

dann CA; oder

c) **Wenn**

$$\frac{Endwert_N}{Anfangswert} \geq Risikobarriere_N$$

dann $CA \times Max\left(0; 2 - \frac{Endwert_N}{Anfangswert}\right)$

n	Beobach-tungstag$_n$	Call-Barriere$_n$		Risiko-barriere$_n$
1	[]	[]		entf.
2	[]	[]		entf.
…	…	…		…
N	[]	[] %		[] %

[*Soweit entweder Ziffer 5.1 der Auszahlungsbedingungen (Stückweise Linearer Autocall) oder Ziffer 5.2 der Auszahlungsbedingungen (Reverse Autocall) anwendbar ist, sind zusätzlich zu den vorstehenden Angaben die maßgeblichen Definitionen, die für Ziffer 5.1 oder 5.2 der Auszahlungsbedingungen erforderlich sind (z. B. Endwert, Anfangswert usw.), aus vorstehendem Punkt C.10 zu entnehmen, hier einzufügen und zu ergänzen*]

[*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere sind:*

Die Bank wird die Wertpapiere nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen für kreditgebundene

		Wertpapiere zurückzahlen und Zinsen darauf zahlen Wenn ein Kreditereignis (ein(e) [Insolvenz[,]] [Nichtzahlung[,]] [Kündigung einer Verbindlichkeit[,]] [Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit[,]] [Nichtanerkennung/Moratorium[,]][staatliche Intervention[,]] [oder] [Restrukturierung] (*Zutreffendes aufnehmen*)] in Bezug auf den/die Referenzschuldner ([*nach Bedarf Referenzschuldner zusammen mit Gewichtungen angeben*]) oder etwaige Nachfolger eintritt), kann die Berechnungsstelle feststellen, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. In diesem Fall gilt Folgendes: [*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur sind:* Die Abwicklung der Kreditgebundenen Wertpapiere erfolgt erst, wenn in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl der Referenzschuldner (also [●]) ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist.] [*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur sind:* Ein Kreditereignis-Feststellungstag gilt als in Bezug auf die Wertpapiere eingetreten, wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist.] [*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere mit einem einzelnen Referenzschuldner* (single name) *sind:* Die Wertpapiere werden wie nachstehend beschrieben abgewickelt.] [*Für jede vorstehend aufgeführte Art von Kreditgebundenen Wertpapieren einfügen:* Der Emittent wird den Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jedes Wertpapier am [*falls "Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, einfügen:* Fälligkeitstag] [*In allen anderen Fällen einfügen:* Kreditereignis-Rückzahlungstag] zahlen. Dabei gilt: **Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag** bezeichnet [[●] je Berechnungsbetrag] [den Berechnungsbetrag von [●] multipliziert mit dem Endpreis abzüglich der Abwicklungskosten][*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags, es sei denn, dies ergibt einen negativen Betrag; in diesem Fall ist der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag gleich null]. **Kreditereignis-Rückzahlungstag** bezeichnet den Tag, der [●] Geschäftstage nach Bestimmung des Endpreises liegt. [*Einfügen, falls anwendbar*: **Kumulativer Verlustbetrag**

bezeichnet die Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge.]

Endpreis bezeichnet den kleineren der folgenden Werte: (i) den (in Prozent ausgedrückten) von der Berechnungsstelle in Bezug auf die Verbindlichkeiten des betreffenden Referenzschuldners bestimmten Verwertungserlös (*recovery amount*) und (ii) 100 %. Dieser Preis wird unter Bezugnahme auf [ein von der ISDA (*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*) organisiertes auktionsbasiertes Abwicklungsverfahren] [oder, falls das nicht möglich ist] [von der Berechnungsstelle eingeholte Händlerquotierungen] bestimmt.]

[*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur sind:*

Sofern in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, tritt zwar keine kreditgebundene Abwicklung ein, aber jedes Wertpapier wird von der Bank zum maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag, reduziert unter Berücksichtigung [der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist,][des für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, bestimmten Verwertungserlöses] zurückgezahlt. [Darüber hinaus kann abhängig von der Gesamtgewichtung der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, der Betrag der auf die Wertpapiere entfallenden Zinsen verringert oder die Zahlung dieser Zinsen eingestellt werden.]]

[*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere nicht in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur sind:*

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:

$$CA \times P \times FX_c \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right] [- CLA]$$

Dabei gilt:

*CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);*

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor [in Höhe von 1][, bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt];

*RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag*

eingetreten ist; und

*ORE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (*original number of Reference Entities*), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben*[.][; und

CLA: *bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*), der dem geringeren der folgenden Beträge entspricht:*

(i) *der Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge; und*

(ii) $CA \times P \times FX_c \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right]$]]

[*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur sind:*

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE - AP))}{TS}\right]\right\} \text{ [- } CLA\text{]}$$

Dabei gilt:

*CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);*

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor [in Höhe von 1][, bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt];

*TS: bezeichnet die Größe der Tranche (*Tranche Size*), mit einer Oberen Tranchengrenze (*Detachment Point*) in Höhe von [ ] % abzüglich der Unteren Tranchengrenze* (Attachment Point) *in Höhe von [ ] %;*

*RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner (*Reference Entity*), in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (*Settled Reference Entity Percentage*) in Höhe von [ ] %; [und]*

AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] %[.][; und

CLA: *bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*), der dem geringeren der*

folgenden Beträge entspricht:

(i) *der Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge; und*

(ii) $CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0; Min(TS; RE-AP))}{TS}\right]\right\}$]]

[*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur (Linear Index) sind:*

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{FX}_\text{c} \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{\text{RE}} \text{w}_\text{i} \times (1 - \text{Maßgeblicher Endpreis}_\text{i})\right\} \text{[- CLA]}$$

Dabei gilt:

CA: *bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);*

P: *bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];*

FX_c: *bezeichnet den Kredit-FX-Faktor [in Höhe von 1][, bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt];*

RE: *bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist;*

w_i: *bezeichnet die Referenzschuldner-Gewichtung für Referenzschuldner$_i$; [und]*

Maßgeblicher Endpreis$_i$: *bezeichnet (i) wenn "Barabwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist oder wenn "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und ein Ersatzregelungsereignis eingetreten ist, den Endpreis für Referenzschuldner$_i$ oder (ii) wenn "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und kein Ersatzregelungsereignis eingetreten ist, den Auktions-Endpreis für Referenzschuldner$_i$[.][; und*

CLA: *bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*), der dem geringeren der folgenden Beträge entspricht:*

(i) *der Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge; und*

(ii)

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i \times (1 - \text{Maßgeblicher Endpreis}_i)\right\}]]$$

[*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur (Linear Index Zero-Recovery) sind:*

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\} [- CLA]$$

Dabei gilt:

*CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);*

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor [in Höhe von 1][, bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt];

*RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist; [und]*

w_i: bezeichnet die Referenzschuldner-Gewichtung für Referenzschuldner$_i$[.][; und

CLA: *bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*), der dem geringeren der folgenden Beträge entspricht:*

(i) der Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge; und

(ii)

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\}]]$$

[*Einfügen für Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur, bei denen der Endgültige Rückzahlungsbetrag einen anderen Kredit-FX-Faktor als "1" enthält:*

wobei für die Zwecke der Bestimmung des Kredit-FX-Faktors ferner Folgendes gilt:

Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$: bezeichnet den von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Feststellungstag Kredit-FX nach Maßgabe der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und der maßgeblichen Emissionskonditionen bestimmten Wechselkurs zwischen

		der Kreditbasiswährung und der Festgelegten Währung; *Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$: bezeichnet den von der Berechnungsstelle am Schluss-Feststellungstag Kredit-FX nach Maßgabe der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und der maßgeblichen Emissionskonditionen bestimmten Wechselkurs zwischen der Kreditbasiswährung und der Festgelegten Währung;* *Kreditbasiswährung: bezeichnet [ ];* *Anfänglicher Feststellungstag Kredit-FX: bezeichnet [ ], vorbehaltlich einer Geschäftstagsanpassung; und* *Schluss-Feststellungstag Kredit-FX: bezeichnet [ ][den Tag, der 2 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt][, vorbehaltlich einer Geschäftstagsanpassung].*] [*Einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere sind, die sich auf einen einzelnen Referenzschuldner beziehen:* ***Beendigungsereignis bei "Nur Referenzverbindlichkeit"*** Wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in voller Höhe zurückgezahlt wird, [*Einfügen, wenn Verzinsung anwendbar ist:* (i) werden die Wertpapiere ab dem dem betreffenden Ersetzungsereignistag unmittelbar vorausgehenden Zinszahltag (einschließlich) nicht mehr verzinst oder, wenn es noch keinen Zinszahltag gab, erfolgt überhaupt keine Verzinsung der Wertpapiere, und (ii)] wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag von Wertpapieren in Höhe des Berechnungsbetrags von der Bank am maßgeblichen Fälligkeitstag zu dem jeweiligen Beendigungsbetrag bei "Nur Referenzverbindlichkeit", der [*Betrag angeben*] beträgt, zurückgezahlt; für diese Zwecke ist der maßgebliche Fälligkeitstag der fünfte Geschäftstag nach dem betreffenden Ersetzungsereignistag.]
C.19	**Der endgültige Referenzpreis des Basiswerts** (*Diesen Punkt C.19 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind*)	***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** [Entfällt, es gibt keinen endgültigen Referenzpreis des Basiswerts.] [Der endgültige Referenzpreis des Basiswerts wird gemäß der in vorstehendem Punkt C.18 beschriebenen Bewertungsmethode bestimmt.]
C.20	**Eine Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert zu finden sind** (*Diesen Punkt C.20 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere*	[Entfällt, es gibt keinen Basiswert] [Die] [Jede bzw. jeder der] in vorstehendem Punkt [C.10/C.18] als Basiswert angegebenen [Indizes,] [Aktien,] [Hinterlegungsscheine (*depositary receipts*),] [Referenzwechselkurse,] [Rohstoffe,] [Rohstoffindizes,] [Fondsbeteiligungen,] [ETF,] [Zinssätze,] [Verbindlichkeiten [des Referenzschuldners][der Referenzschuldner]] [Renten-Benchmarks].] [*Aufstellung aller Referenzwerte, die im*

	Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind)	*Fall eines Korbs in eine Tabelle aufzunehmen sind:* [●]] [*Angaben darüber einfügen, wo Informationen über den Basiswert zu finden sind.*]

Abschnitt D – Risiken

Element	Title	
D.2	Zentrale Risiken, die der Bank eigen sind	Mit einem Erwerb der Wertpapiere übernehmen die Anleger das Risiko, dass die Bank insolvent wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass die Bank nicht mehr in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten werden, da der Bank möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach ihrer derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die die Bank nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Die Bank hat eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in erheblichem Maße nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit und ihre Fähigkeit zur Leistung von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen auswirken könnten. Zu diesen Faktoren gehören u. a. die folgenden: • die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB hängen wesentlich von der Lage an den globalen und regionalen Finanzmärkten sowie von dem globalen und regionalen wirtschaftlichen Umfeld ab; • die SEB ist unverändert dem Risiko eines erhöhten Rückstellungsbedarfs im Kreditgeschäft ausgesetzt; • die SEB ist dem Risiko eines Wertverlusts von Immobilien ausgesetzt, die der Besicherung von Wohn- und Gewerbeimmobiliendarlehen dienen; • Marktschwankungen und Volatilität können den Wert des Wertpapierportfolios der SEB beeinträchtigen, ihre Geschäftstätigkeit belasten und die Ermittlung des beizulegenden Werts bestimmter Vermögenswerte erschweren; • die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Liquidität möglicherweise nicht immer leicht verfügbar ist; • die Kreditkosten der SEB und ihr Zugang zu den Anleihemärkten hängen in erheblichem Maße von ihren Ratings ab; • die SEB könnte von der Stabilität oder wahrgenommenen Stabilität anderer Finanzinstitute und Vertragspartner negativ

Element	Title	
		beeinflusst werden; • aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung ergeben; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann; • eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB von entscheidender Bedeutung für den Betrieb und die Ausweitung der Geschäftstätigkeit; • Zinsvolatilität beeinflusst seit jeher das Geschäft der SEB; • die SEB trägt Wechselkursrisiken, und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank erheblich negativ beeinflussen; • für die SEB gelten zahlreiche Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen, die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben könnten; • die SEB ist in kompetitiven Märkten tätig, in denen die Möglichkeit einer weiteren Konsolidierung mit nachteiligen Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB besteht; • echte oder scheinbare Interessenkonflikte und betrügerische Handlungen können den Ruf der SEB schädigen; • das Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt dem Risiko sinkender Marktwerte von Vermögenswerten im fondsgebundenen Geschäft genau wie in herkömmlichen Portfolios sowie dem Risiko der damit verbundenen Versicherungsrisiken; • Betrug, Kredit- und Zahlungsausfälle sowie regulatorische Veränderungen wirken sich auf das Kartengeschäft der SEB aus; • die von der SEB eingerichteten Richtlinien und Maßnahmen zur Risikosteuerung erweisen sich möglicherweise als unzureichend für die Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe; • Schwächen oder Fehler in internen Prozessen und Verfahren der SEB und andere operationelle Risiken könnten nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage,

Element	Title	
		Liquidität und/oder ihre Aussichten haben und zu einem Reputationsschaden führen; • die IT- und sonstigen Systeme, von denen die SEB in ihrem Tagesgeschäft abhängt, können aus unterschiedlichen Gründen ausfallen, die jeweils außerhalb des Einflussbereichs der SEB liegen; die SEB trägt desgleichen das Risiko von Störungen der Infrastruktur oder anderen Auswirkungen auf solche Systeme; • das erfolgreiche Bestehen der SEB im Wettbewerbsumfeld hängt von hochqualifizierten Mitarbeitern ab, die sie möglicherweise nicht anwerben oder halten kann; • die Rechnungslegungsmethoden und -standards der SEB haben wesentlichen Einfluss auf den Ausweis ihrer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sie erfordern vom Management die Angabe von Schätzwerten bei unsicheren Sachverhalten; • möglicherweise muss die SEB Rückstellungen für ihre Pensionspläne bilden oder weitere Beiträge zu ihren Versorgungsstiftungen leisten, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pensionsfonds nicht zur Abdeckung der potenziellen Verpflichtungen ausreicht; • die SEB ist dem Risiko etwaiger Veränderungen der Steuergesetze und ihrer Auslegung ausgesetzt sowie dem Risiko etwaiger Änderungen der Körperschaft- oder sonstiger Steuersätze in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist; • die SEB trägt Risiken im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten und Verletzungen von Sanktionen, insbesondere im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit in den Schwellenmärkten; • Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse könnten sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken; • Finanzdienstleistungsgeschäfte sind mit Reputationsrisiken behaftet; • durch die Neuentwicklung und Vermarktung neuer Produkte und Dienstleistungen entstehen bei der SEB möglicherweise erhebliche Kosten; • Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und andere immaterielle Vermögenswerte hätten negative Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB. • Veränderungen der Bilanzierungsstandards der SEB oder der geltenden Rechnungslegungs-

Element	Title	
		vorschriften könnten sich wesentlich auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken; und • ein erheblicher Teil des von der Gruppe gehaltenen Portfolios von Hypotheken für Privatkunden in Schweden ist Teil des Deckungsstocks für die von der SEB ausgegebenen gedeckten Schuldverschreibungen, und Gläubiger von unbesicherten Verbindlichkeiten der SEB gehen den Gläubigern von gedeckten Schuldverschreibungen und bestimmten Gegenparteien bei Derivategeschäften im Rang nach.
D.3	**Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind**	Ferner bestehen auch Risiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind. Dazu gehören die folgenden Risiken: • Der Rat der Europäischen Union hat die europäische Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten (Richtlinie 2014/59/EU) verabschiedet, die eine Reihe von Maßnahmen vorsieht, die im Zusammenhang mit Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, die als von einem Ausfall bedroht angesehen werden, vorzunehmen sind. Die Umsetzung der Richtlinie in Schweden oder die Vornahme von Maßnahmen in deren Rahmen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert von Wertpapieren auswirken. • im Fall von auf Renminbi lautenden Wertpapieren: (i) der Renminbi ist nicht frei konvertierbar, was sich nachteilig auf die Liquidität der Wertpapiere auswirken kann, (ii) außerhalb der VR China ist der Renminbi nur eingeschränkt verfügbar, was sich auf die Liquidität und die Fähigkeit der Bank zur Beschaffung von Renminbi zur Bedienung der Wertpapiere auswirken kann, (iii) eine Anlage in die Wertpapiere ist mit Wechselkurs- und Zinsrisiken verbunden und (iv) Zahlungen an Anleger erfolgen ausschließlich in der in den Emissionsbedingungen angegebenen Art und Weise; • der Marktpreis der Wertpapiere kann sehr volatil sein; • Anleger erhalten unter Umständen der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen; • Kapital- oder Zinszahlungen können zu einem anderen Zeitpunkt und in einer anderen Währung als erwartet erfolgen; • Anleger können einen wesentlichen Teil oder den gesamten eingesetzten Nennwert verlieren; • Veränderungen im Kurs oder Preisniveau eines Basiswerts können wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den

Element	Title	
		Entwicklungen des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte korrelieren, bei denen es sich um (einen) zugrundeliegende(n) Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlagen handelt; • der Zeitpunkt von Kurs- oder Preisniveauveränderungen eines Basiswerts wirkt sich ggf. auf die Rendite eines Anlegers aus, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau seinen Erwartungen entspricht. Grundsätzlich gilt: je früher die Veränderung des Basiswerts eintritt, desto größer sind die Auswirkungen auf die Rendite; • findet der Basiswert auf ein Wertpapier in Verbindung mit einem Multiplikator Anwendung, der größer ist als eins, oder beinhaltet der Basiswert eine andere Art von Hebel, so wirken sich Veränderungen des Kurses oder Preisniveaus eines Basiswerts um ein Vielfaches stärker auf Kapital- oder Zinszahlungen aus.
D.6	**Risikowarnung** (*Diesen Punkt D.6 nur einfügen, wenn die maßgeblichen Wertpapiere Derivative Wertpapiere im Sinne der Definition in Punkt C.9 sind*)	***Emissionsspezifische Zusammenfassung*** Siehe vorstehend Punkt D3. Darüber hinaus gilt Folgendes: • Anleger in die Wertpapiere können infolge der Bestimmungen der betreffenden Wertpapiere, die eine Bindung der Anlagebeträge an die Wertentwicklung von Basiswerten vorsehen, einen Totalverlust erleiden; • der Ausgabepreis der Wertpapiere kann ihren Marktwert zum Begebungstag und ihren Preis im Rahmen von Sekundärmarkttransaktionen übersteigen; und • falls die betreffenden Wertpapiere einen Hebel vorsehen, sollten die potenziellen Gläubiger der Wertpapiere beachten, dass die Wertpapiere ein erhöhtes Risiko mit sich bringen und dass im Verlustfall die Verluste höher ausfallen können, als dies bei einem vergleichbaren Wertpapiere ohne Hebelwirkung der Fall wäre. Anleger sollte daher nur in Wertpapiere mit Hebelwirkung investieren, wenn sie sich über die Auswirkungen des Hebels vollständig im Klaren sind.

Abschnitt E – Angebot

Element	Title		
E.2b	**Zweckbestimmung der Erlöse**	Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung gehört, und kann auch für andere in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Zwecke verwendet werden. [***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung [und [ ] gehört.]	
E.3	**Angebotsbedingungen**	Nach Maßgabe des Programms können die Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in der Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Dänemark, Frankreich, Finnland und den Niederlanden öffentlich angeboten werden. Die Bedingungen jedes Angebots der Wertpapiere werden zum Zeitpunkt der Emission zwischen der Bank und dem jeweiligen Platzeur durch Vereinbarung festgelegt und sind den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Ein Anleger, der beabsichtigt, im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschließlich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung, und das Angebot und der Verkauf von Wertpapieren an einen Anleger durch einen Befugten Anbieter erfolgen auf derselben Grundlage. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Diese Emission von Wertpapieren wird im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in [*betreffende(s) Land/Länder angeben*] angeboten. Der Ausgabepreis der Wertpapiere beträgt [[●] % ihres Nennbetrags][[●] je Wertpapier].	
		Angebotszeitraum:	[[*Datum einfügen*] bis zum [*Datum oder eine Formulierung wie "Begebungstag" oder "[●]. darauffolgenden Geschäftstag" einfügen*]] [Fortlaufendes Angebot beginnend am [*Datum angeben*]]

Element	Title		
		Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/Der Angebotspreis wird [zum jeweiligen Zeitpunkt] entsprechend den herrschenden Marktbedingungen festgelegt/*einfügen*]
		Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger Beträge:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Wertpapiere:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Beschreibung des Verfahrens und des Termins für die Veröffentlichung der Angebotsergebnisse:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Angaben zu (einer) für bestimmte Länder reservierten Tranche(n):	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Verfahren für die Mitteilung des Betrags der zugeteilten Wertpapiere an die Zeichner und Angabe, ob der Handel vor dieser Mitteilung aufgenommen werden kann:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
		Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer	[Entfällt/*Angaben einfügen*]

Element	Title		
		belastet werden: Soweit der Bank bekannt, Name(n) und Anschrift(en) des Platzeurs/der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt.	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
E.4	**Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**	Bei einer Emission von Wertpapieren im Rahmen des Programms können unter Umständen Gebühren an die jeweiligen Platzeure gezahlt werden. Jeder Platzeur und die mit ihm verbundenen Unternehmen können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs in der Vergangenheit Investmentbanking- und/oder Geschäftsbank-Geschäfte mit der Bank und den mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen haben und dies auch künftig tun und sonstige Leistungen für diese erbringen. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** An die [Platzeure/Manager] werden Provisionen in Höhe von insgesamt [●] % des Nennbetrags der Wertpapiere gezahlt. Jeder [Platzeur/Manager] und die mit ihm verbundenen Unternehmen können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs in der Vergangenheit Investmentbanking- und/oder Geschäftsbank-Geschäfte mit der Bank und den mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen haben und dies auch künftig tun und sonstige Leistungen für diese erbringen. [Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, außer wie vorstehend dargestellt, [und mit Ausnahme von [●],] ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre, einschließlich Interessenkonflikten.]	
E.7	**Ausgaben, die dem Anleger von der Bank in Rechnung gestellt werden**	[Entfällt – es werden keine Ausgaben an Anleger weitergegeben.]	

RISK FACTORS

The Bank believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Securities issued under the Programme. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Bank is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.

In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified in this Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities.

In addition, factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities s issued under the Programme are also described below.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Base Prospectus and reach their own views prior to making any investment decision.

THE AMOUNT PAID BY THE BANK ON REDEMPTION OF THE SECURITIES MAY BE LESS THAN THE NOMINAL AMOUNT OR UNIT ISSUE PRICE OF THE SECURITIES, TOGETHER WITH ANY ACCRUED INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO.

Factors that may affect the Bank's ability to fulfil its obligations under Securities issued under the Programme

SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global and regional financial markets and by global and regional economic conditions.

The macro-economic environment is the major driver of risk to SEB's results of operations and financial condition. Many of SEB's markets experienced declining economic growth, rising unemployment and decreasing asset values during the global financial crisis. Adverse economic and market conditions affect SEB in a number of ways, including, among others, a decrease in the demand for certain loans and other products and services offered by SEB, increased cost of funding, volatile fair values for many of SEB's financial instruments, higher goodwill impairment charges and increasing loan impairment charges, all of which have in the past resulted in lower profitability and may have the same effect in future periods. The medium-term outlook for the global economy, which will be important to SEB's results of operations and financial condition, remains mixed. Although the Nordic economies have proven to be robust during the past three years, austerity measures in many countries have accentuated sovereign risk and created subdued economic growth, particularly in Europe, which could impact SEB's main markets. For example, in late February 2015, the newly elected government of Greece agreed a four-month extension of its bail-out loans, although it is uncertain whether Greece will be successful in negotiating with its creditors and implementing economic reforms in a manner satisfactory to the Eurozone countries and the International Monetary Fund, the European Commission (EC) and the European Central Bank (ECB). There is the further risk that Greece may leave or be forced to leave the Eurozone. No assurance can be given that these and other events will not result in further negative effects on economic recovery or that sovereign risk will not adversely impact SEB's asset valuations. Continuing weak macro-economic conditions may further adversely affect net interest margins, credit quality and loan portfolio growth as well as prices of real estate and other property held as collateral for loans, which may lead to renewed large loan impairment charges. With a significant part of its operating profit arising from its Merchant Banking division, SEB's results of operations are particularly exposed to the risk of a downturn in the capital markets in general, and in SEB's wholesale and investment banking business in particular. SEB's performance may also be affected by future recovery rates on assets and the historical assumptions underlying asset recovery rates, which may no longer be accurate.

The Group's operations in Sweden account for a significant part of its operating profit, with 55 per cent. of operating profit in 2014 attributable to operations in Sweden. The other Nordic countries of Denmark, Finland and Norway accounted for a further 24 per cent. of operating profit in 2014. In addition, 71 per cent. of the Group's non-bank credit portfolio of SEK 1,943 billion as of 31st March, 2015 represented Swedish exposures with a further 6 per cent. representing exposures to the other Nordic countries. One particular risk in relation to the Swedish economy is the indebtedness of Swedish private individuals which is partly due to increasing home prices. As a result, it remains possible that at some stage in the future the Swedish housing market may experience the price adjustment that has occurred in many other comparable countries. There is also a risk that economic recovery in Sweden and the other Nordic countries will not be sustained. A sharp decline in real estate prices or a return to weak or negative economic growth in Sweden, the other Nordic countries or the other markets in which SEB operates, including the Baltic countries, could have a material adverse effect on SEB's results of operations, business, financial condition, liquidity and/or prospects.

The precise nature of all the risks and uncertainties SEB faces as a result of the global economic outlook cannot be identified and many of these risks are outside SEB's control. No assurance can be given as to future economic conditions in any market or as to the sustainability of the improvement in any market. If economic conditions deteriorate or stagnate in any of SEB's main markets or if there is any recurrence of the European sovereign debt crisis, its business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects are likely to be negatively affected.

SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning.

SEB is exposed to the risk that its borrowers may not repay their loans according to their contractual terms and that the collateral securing the payment of these loans may be insufficient. SEB continuously reviews and analyses its loan portfolio and credit risks. Uncertainty as to the strength and magnitude of any potential economic recovery makes it difficult to estimate the size of SEB's future provisioning requirements and loan losses.

According to Statistics Sweden, Swedish household debt was 172 per cent. of disposable household income as of December 2014. This debt-to-income ratio is high from both an historical and an international perspective. The SFSA considers that the macroeconomic risks associated with household indebtedness are currently increasing and is proposing additional measures to combat them.

Other factors that could impact particular segments of SEB's corporate and institutional customers are the sharp fall in oil prices since mid-2014 and the sanctions related to the Russia/Ukraine conflict.

Any significant increase in the size of SEB's allowance for loan losses in the future could have a material adverse effect on its financial position and results of operations. SEB's allowance for losses on loans is based on, among other things, its analysis of current and historical delinquency rates and loan management, its customers' likely repayment capacity and the valuation of the underlying assets, as well as numerous other management assumptions. These internal analyses and assumptions may give rise to inaccurate predictions of credit performance and SEB may experience unexpected reductions in profitability or increased losses as a result.

SEB maintains an allowance for loan losses aimed at covering estimated probable incurred credit losses inherent in its loan portfolio. SEB's net credit losses for the three months ended 31st March, 2015 amounted to SEK 188 million or a credit loss level of 0.05 per cent., compared to SEK 258 million or a credit loss level of 0.07 per cent. for the corresponding period in 2014. SEB's net credit losses for 2014 amounted to SEK 1,324 million or a credit loss level of 0.09 per cent. compared to SEK 1,175 million (which includes SEK 20 million in discontinued operations) or a credit loss level of 0.09 per cent. for 2013. SEB's net credit losses for 2012 amounted to SEK 1,118 million (which includes SEK 181 million in discontinued operations) or a credit loss level of 0.08 per cent.

Non-performing loans in the Baltic countries amounted to SEK 9.5 billion as of 31st December, 2012, SEK 5.4 billion as of 31st December, 2013, SEK 4.3 billion as of 31st December, 2014 and SEK 4.3 billion as of 31st March, 2015. As of 31st March, 2015, non-performing loans in the Baltic countries represented 39 per cent. of SEB's total non-performing loans. The Baltic loan portfolio included a total of SEK 2.2 billion in impaired loans as of 31st March, 2015, and provisions in respect of the Baltic impaired loan portfolio amounted to SEK 1.4 billion at the same date, corresponding to a total reserve ratio for individually assessed impaired loans of 63 per cent.. The asset quality of SEB's Baltic credit portfolio is stable compared to 31st December, 2014, notwithstanding the Russia/Ukraine conflict. However, if the conflict escalates, it could give rise to an increase in loan

losses which could have a material adverse effect on SEB's financial condition and results of operations.

SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending.

SEB's total credit portfolio as of 31st March, 2015 was SEK 2,190 billion, of which household mortgage lending amounted to 22 per cent., or SEK 488 billion (of which SEK 438 billion, or 20 per cent. of the total credit portfolio, was household mortgage lending in Sweden), and property management lending amounted to 14 per cent., or SEK 305 billion (of which SEK 170 billion, or 8 per cent. of the total credit portfolio, was commercial real estate lending, SEK 90 billion, or 4 per cent. of the total credit portfolio, was residential real estate lending and SEK 45 billion, or 2 per cent. of the total credit portfolio, was co-operative housing association lending). 78 per cent. of the property management lending was in SEB's Swedish market with 15 per cent. in Germany and 6 per cent. in the Baltic countries.

SEB applies a cash-flow based credit policy that considers the repayment capacity of the customer when extending credit. This policy also applies to all lending backed by residential or commercial real estate. Any future economic downturn in the Nordic and Baltic regions as well as in Germany, with falls in house prices and increases in unemployment, could adversely affect SEB's commercial property lending portfolio and household mortgage portfolio and generate increases in impairment losses, which could materially affect SEB's financial condition and results of operations. In addition, the effects of declining property values on the wider economy are likely to also contribute to higher default rates and impairment losses on non-property commercial and consumer loans. Moreover, declining residential property values in Sweden may also have a material adverse effect on SEB's ability to issue covered bonds—its most important source of wholesale funding—and therefore on its financial condition, liquidity and prospects.

In May 2013, the SFSA implemented a 15 per cent. risk weight floor for Swedish mortgages, which was raised to 25 per cent. effective on 1st January, 2015. The aim of these measures is to reduce demand for mortgage lending, although they have had and are expected to have a negative effect on SEB's capital ratios.

Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's securities portfolio, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.

In 2012, 2013 and 2014, SEB experienced valuation gains of SEK 610 million, SEK 1,238 million and SEK 1,234 million, respectively, on its bond investment portfolio principally as a result of improving markets conditions. In the three months ended 31st March, 2015, the valuation gain was SEK 86 million.

Valuations in future periods, reflecting then-prevailing market conditions, may result in significant negative changes in the fair values of SEB's exposure. In addition, the value ultimately realised by SEB may be materially different from the current or estimated fair value. Any of these factors could require SEB to recognise valuation losses or realise impairment charges, any of which may adversely affect its business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects.

In addition, SEB's estimates of fair value may differ materially both from similar estimates made by other financial institutions and from the values that would have been used if a market for the relevant assets had been readily available. An increase in volatility increases SEB's measured risk, and any change in the fair values of financial instruments could have a material adverse effect on SEB's financial position and results of operations. Any of those developments may cause SEB to reduce its asset holdings or to reduce its business activities.

SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available.

Liquidity risk is the risk that a bank will be unable to meet its obligations, including funding commitments, as they fall due. This risk is inherent in banking operations and can be heightened by a number of enterprise-specific factors, including over-reliance on a particular source of funding (including, for example, short-term and overnight funding), changes in credit ratings or market-wide phenomena such as market dislocation and major disasters. During the height of the financial crisis, volatility in the capital markets reached unprecedented levels and had a material adverse effect on

access to funding in both the public and private markets and, in certain cases, resulted in significant liquidity problems for financial institutions which gave rise to a requirement for unprecedented financial assistance from governments and central banks. Although financial markets have stabilised in more recent periods, they remain subject to periods of volatility. Compared to the period before the financial crisis, the costs of liquidity in general have increased. However, funding spreads have tightened substantially since 2012 reflecting additional liquidity provided to the market by central banks and more stable financial markets in 2013 and 2014 and in the first quarter of 2015. Despite these improvements, certain banks, particularly in peripheral European countries, remain reliant on central banks as their principal source of liquidity.

SEB's liquidity management focuses on maintaining a diverse and appropriate funding strategy for its operations, controlling the diversity of its funding, monitoring and managing the maturity dates of its debts and carefully monitoring its undrawn commitments and contingent liabilities toward customers. However, even a perception among market participants that a financial institution is experiencing greater liquidity risk can cause significant damage to the institution. If SEB's short-term funding sources become volatile or are unavailable, SEB would be required to utilise other, more expensive, sources to meet its funding needs, such as collateralised borrowing or asset sales. SEB's ability to sell assets at a commercially desirable price or at all may be impaired if other market participants are seeking to sell similar assets at the same time or are not in a position to finance themselves, or when the market value of assets, including financial instruments underlying derivative transactions to which SEB is a party, is difficult to ascertain, as occurred at certain times during and since the global financial crisis. In addition, financial institutions with which SEB interacts may exercise set-off rights or rights to require additional collateral. Any of these or other events could impair SEB's access to liquidity.

As of 31st March, 2015, the amount of outstanding long-term senior unsecured and mortgage covered bond funding scheduled to mature within one year and require refinancing was SEK 83 billion, excluding public covered bonds issued by SEB AG. Within two and three years from 31st March, 2015, additional amounts scheduled to mature are SEK 78 billion and SEK 95 billion, respectively. Future disruptions, uncertainty or volatility in the capital and credit markets could limit SEB's ability to refinance maturing liabilities with long-term funding. The availability to SEB of any additional financing it may need will depend on a variety of factors, such as market conditions, the availability of credit generally and to borrowers in the financial services industry specifically, particularly in light of the significant refinancing needs of European financial institutions over the next few years, the volume of trading activities, SEB's financial condition, its credit ratings and credit capacity, as well as the possibility that customers or lenders could develop a negative perception of SEB's financial prospects if, for example, SEB incurs large losses, experiences significant deposit outflows or if the level of SEB's business activity decreases due to a market downturn. In particular, SEB's access to funds may be impaired if regulatory authorities or rating agencies impose additional regulatory capital requirements or downgrade SEB's credit ratings. SEB's internal sources of liquidity may prove to be insufficient and, in such case, SEB may not be able to successfully obtain additional financing on favourable terms or at all. Any of these developments may limit SEB's ability to raise additional capital to support business growth or to counterbalance the consequence of losses or increased regulatory capital requirements, and could have a material adverse effect on SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects.

In addition, like many banks, SEB relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. Such deposits are subject to fluctuation due to certain factors outside SEB's control, such as any possible loss of confidence and competitive pressures, which could result in a significant outflow of deposits within a short period of time. Any material decrease in SEB's deposits could have a negative impact on SEB's liquidity unless corresponding actions are taken to improve the liquidity profile of other deposits or to reduce less liquid assets.

SEB's borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings.

SEB's credit ratings are important to its business. SEB's long-term senior unsecured ratings are Aa3, A+ and A+ by Moody's, S&P and Fitch, respectively.

S&P placed all major Swedish banks on negative outlook in November 2012 due to the weakening economic outlook for Sweden which it considered could lead to increasing economic risks for Swedish banks and a one notch downgrade for Swedish banks should there be a sustained economic decline over the following 18 to 24 months, with rising bankruptcies, falling property prices and

rising unemployment. S&P affirmed SEB's A+ rating in August 2013 but maintained a negative outlook for all major Swedish banks as a result of ongoing macroeconomic risks. In April 2014, S&P changed its economic outlook from negative to stable for all major Swedish banks but, at the same time, put all major Swedish banks and some 50 other European banks on negative outlook due to S&P's view of the likely effects of the introduction of the BRRD and the Single Resolution Mechanism regulation on financial institutions in the EU. S&P affirmed SEB's A+ rating in August 2014.

In May 2012, Moody's re-affirmed the long-term A1 rating (with stable outlook) reflecting the stabilisation of asset quality, improved earnings partly resulting from recovering profitability in SEB's Baltic operations and SEB's enhanced liquidity and funding profile. In November 2012, Moody's revised its outlook for the whole Swedish banking system to stable from negative and re-affirmed SEB's long-term A1 rating (with stable outlook). Moody's stated, at that time, that the outlook for the economy and Swedish corporate credit profile could be undermined by an economic downturn in Europe. Moody's reaffirmed SEB's rating in July 2013 and announced on 30th September, 2013 that the outlook for the Swedish banking system remained stable. The stable outlook primarily reflects the supportive operating environment, with strong economic growth relative to peers over the following 12 to 18 months, and Moody's expectation that asset quality will remain strong in the current low interest rate environment. In May 2014, Moody's put over 100 European banks, including the major Swedish banks, on negative outlook due to Moody's view of the likely effects of the introduction of the BRRD and the Single Resolution Mechanism regulation on financial institutions in the EU. Moody's affirmed SEB's A1 rating in December 2014. On 17th March, 2015, Moody's announced multiple rating actions on a significant number of banks, including SEB. The initiated reviews of banks' ratings will take into account three aspects: (a) standalone rating analysis, (b) Moody's new ratings methodology, and (c) government support assessment. Moody's indicated that SEB's senior unsecured rating is on review for upgrade to Aa3, supported by the improved intrinsic credit strength of SEB. Moody's confirmed the upgrade of SEB's long-term senior unsecured rating to Aa3 on 17th June, 2015.

Fitch maintained its A+ (stable) rating of SEB throughout the global financial and European sovereign debt crises. Fitch put SEB's A+ rating on positive outlook in June 2014. It is Fitch's opinion that SEB's profitability and risk profile is increasingly in line with banks rated AA-. Fitch affirmed SEB's A+ (positive outlook) rating in October 2014.

Declines in those aspects of SEB's business identified by the rating agencies as significant or otherwise could adversely affect the rating agencies' perception of SEB's credit and cause them to take negative ratings actions. Any downgrade in SEB's credit ratings or the threat of a potential downgrade could:

- adversely affect its liquidity and competitive position;
- undermine confidence in SEB;
- increase its borrowing costs;
- limit its access to the capital markets; and/or
- limit the range of counterparties willing to enter into transactions with SEB, as many institutions require their counterparties to satisfy minimum ratings requirements.

SEB's credit ratings are subject to change and could be downgraded as a result of many factors, including the failure of SEB to successfully implement its strategies. A downgrade of SEB's credit ratings could also lead to a loss of customers and counterparties which could have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties.

Given the high level of interdependence between financial institutions, SEB is and will continue to be subject to the risk of deterioration of the commercial and financial soundness, or perceived soundness, of other financial services institutions. This is particularly relevant to SEB's franchise as an important and large counterparty in equity, fixed-income and foreign exchange markets, including related derivatives, which exposes it to concentration risk. Within the financial services industry, the default of any one institution could lead to defaults by other institutions. Concerns about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions, as was

the case after the bankruptcy of Lehman Brothers in 2008, because the commercial and financial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of their credit, trading, clearing or other relationships. Even the perceived lack of creditworthiness of, or questions about, a counterparty may lead to market-wide liquidity problems and losses or defaults by SEB or by other institutions. This risk is sometimes referred to as "systemic risk" and may adversely affect financial intermediaries, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges with whom SEB interacts on a daily basis. Systemic risk could have a material adverse effect on SEB's ability to raise new funding and on its business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

SEB routinely executes a high volume of transactions with counterparties in the financial services industry, including brokers and dealers, commercial banks, investment banks, mutual and hedge funds, insurance companies and other institutional clients, resulting in large daily settlement amounts and significant credit exposure. As a result, SEB faces concentration risk with respect to specific counterparties and customers. A default by, or even concerns about the creditworthiness of, one or more financial services institutions could therefore lead to further significant systemic liquidity problems, or losses or defaults by other financial institutions.

In addition, SEB is subject to the risk that its rights against third parties may not be enforceable in all circumstances. The deterioration or perceived deterioration in the credit quality of third parties whose securities or obligations SEB holds could result in losses and/or adversely affect its ability to rehypothecate or otherwise use those securities or obligations for liquidity purposes. A significant downgrade in the credit ratings of SEB's counterparties could also have a negative impact on SEB's income and risk weighting, leading to increased capital requirements. While in many cases SEB is permitted to require additional collateral from counterparties that experience financial difficulty, disputes may arise as to the amount of collateral SEB is entitled to receive and the value of pledged assets. SEB's credit risk may also be exacerbated when the collateral it holds cannot be realised or is liquidated at prices not sufficient to recover the full amount of the loan or derivative exposure that is due to SEB, which is most likely to occur during periods of illiquidity and depressed asset valuations, such as those experienced at various times during and since the global financial crisis. The termination of contracts and the foreclosure on collateral may subject SEB to claims for the improper exercise of its rights. Bankruptcies, downgrades and disputes with counterparties as to the valuation of collateral tend to increase in times of market stress and illiquidity.

Any of these developments or losses could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain.

Increased capital requirements

Regulation and supervision of the global financial system remains a priority for governments and supranational organisations following on from the financial crisis. At the international level, a number of initiatives are being implemented which increase capital requirements, increase the quantity and quality of capital, and raise liquidity levels in the banking sector. Among these are a number of specific measures proposed by the Basel Committee and implemented by the EU to tighten regulations. The proposals also include stricter rules on Tier 1 hybrid (Additional Tier 1 (**AT1**)) securities, OTC-derivatives and large exposures as well as higher capital requirements for securitisations and positions within trading books.

The EU authorities supported the work of the Basel Committee and CRD IV has been implemented from 1st January, 2014, although implementation of important parts of the package in Sweden was delayed until 2nd August, 2014.

Governments in some European countries (including Sweden) have increased the minimum capital requirements for banks domiciled in these countries over and above the increased capital requirements of the Basel III and CRD IV frameworks. In particular, in November 2011, the Swedish government, the SFSA and the Swedish Riksbank jointly announced a proposal requiring the major Swedish banks to maintain a CET1 ratio of at least 10 per cent. by 2013 and 12 per cent. by 2015, calculated according to the Basel III and CRD IV capital adequacy frameworks without transitional rules (the

November 2011 Accord). In addition, the full implementation of CRD IV in Sweden during 2015 will increase capital requirements beyond the November 2011 Accord.

Further, on 22nd December, 2014, the Basel Committee published a proposal on the design of a capital floor framework based on standardised, non-internal modelled approaches to replace the current Basel I floor. The aim of the proposal is to ensure that the level of capital across the banking system does not fall below a certain level. The floor is also meant to mitigate model risk stemming from banks' internal ratings based (**IRB**)-models and enhance the comparability of banks' capital ratios. The calibration of the floor is outside the scope of the current consultation and is expected to be considered in the work on finalising the revised standardised approaches to credit risk, market risk and operational risk. Any future implementation of these measures could also result in the imposition of further CET1 capital requirements upon SEB.

Resolution of systemically important financial institutions

In October 2011, the Financial Stability Board (**FSB**) released a set of key attributes of effective resolution regimes for financial institutions, which included recommendations that authorities should have the power to bail-in (that is, write-down or convert into equity) certain creditors of a bank in a resolution situation. On 2nd July, 2014, Directive 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investments firms (the **BRRD**) entered into force. This directive became effective and should have been applied by Member States from 1st January, 2015, save that the provisions relating to bail-in are expected to be implemented by 1st January, 2016. The implementation of BRRD into Swedish legislation is delayed, but a law is expected to be adopted during the course of 2015. BRRD prescribes that banks shall hold a minimum level of capital and bail-inable debt in relation to total liabilities (known as the minimum requirement for own funds and eligible liabilities or **MREL**). The MREL will be set by the resolution authority for each bank (and/or group) based on criteria including systemic importance. Eligible liabilities may be senior or subordinated, provided they have a remaining maturity of at least one year and, if governed by a non-EU law, they must be able to be written down or converted under that law or through contractual provisions. The Notes may be subject to the exercise, in the future, of a bail-in power by the relevant Swedish resolution authority, and consequently, investors may lose part or all of their investment in the Notes. For further information on the BRRD, see "*—Risks related to Notes generally—The Council of the European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which provides for a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The implementation of the directive in Sweden or the taking of any action under it could materially adversely affect the value of any Securities*".

In November 2011, the FSB published an integrated set of policy measures to address the systemic and moral hazard risks associated with systemically important financial institutions (**SIFIs**). In that publication, the FSB identified an initial group of 29 global systemically important banks (**G-SIBs**), using a methodology developed by the Basel Committee. This list of G-SIBs is updated in November of each year, with the banks on the November 2014 list being required to hold additional capital (in the form of CET1), above that required by the Basel III rules. SEB was not identified as a G-SIB by the FSB in the list published in November 2014, but it is possible that it may be in the future. Also, in October 2012, the FSB and the Basel Committee finalised a framework for addressing domestic systemically important banks (**D-SIBs**). Banks designated as D-SIBs are required to hold additional capital. SEB has been designated as a D-SIB by the SFSA and is subject to additional capital requirements imposed by the SFSA.

For the foregoing reasons, SEB may need to obtain additional capital in the future. Such capital, whether in the form of debt financing, hybrid capital or additional equity, may not be available on attractive terms, or at all. SEB is unable to predict what regulatory requirements may be imposed in the future or accurately estimate the impact that any currently proposed regulatory changes may have on its business, the products and services that it offers and the values of its assets. For example, if SEB is required to make additional provisions, increase its reserves or capital, or exit or change certain businesses as a result of the initiatives to strengthen the capitalisation of banks, this could adversely affect its results of operations and financial condition.

Effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business.

Effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business and to pursue its strategy. SEB is required by regulators in Sweden and in other jurisdictions in which it undertakes regulated activities to maintain adequate capital. SEB seeks to mitigate the risk of not

meeting capital adequacy requirements by careful management of its balance sheet and capital, through capital raising activities and disciplined capital allocation. However, any change that limits SEB's ability to effectively manage its balance sheet and capital resources (including, for example, reductions in profits and retained earnings as a result of credit losses, write-downs or otherwise, increases in REA (which are typically pro-cyclical, resulting in risk weighting increasing in economic downturns), delays in the disposal of certain assets or the inability to syndicate loans as a result of market conditions or otherwise) could have a material adverse impact on its business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

Volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB's business.

SEB generally relies on deposits for a significant portion of its funds, which funding is low-cost to SEB due to the relatively low rates paid, in particular in current accounts. SEB's overall net interest margin, which is the difference between the yield on its interest-bearing assets and the cost of its interest-bearing liabilities as a percentage of interest-bearing assets, varies according to prevailing interest rates and is a significant factor in determining SEB's profitability. Net interest margins vary according to the prevailing level of interest rates and tend to get compressed in a low interest rate environment. Reductions in interest rates or compression of the interest rate spread may result in a decrease in the amount of net interest income generated by SEB and in its net interest margin.

Interest rates are highly sensitive to many factors beyond SEB's control, including fiscal and monetary policies of governments and central banks in the jurisdictions in which SEB operates, which are unpredictable in nature. For example, central banks have reduced interest rates to record lows and interest rates remained low throughout the 2012 to 2014 period in the major markets in which SEB operates. In Sweden, the Swedish Riksbank's repo rate was 1.75 per cent. at the start of 2012 and it was subsequently lowered in stages by the Swedish Riksbank to its current level of 0.25 per cent. due to very low inflation. The reductions in the repo rate have adversely affected SEB's deposit margins, and the negative repo rate announced in February 2015 is likely to have a similar effect. A zero to negative interest environment adversely affects SEB's:

- deposit margins;
- yield on excess liquidity placed by it with central banks;
- yield on its liquidity bond portfolio and its trading and bond portfolios maintained for client facilitation; and
- fees on its money market funds, if these funds' volumes are reduced as a result of low or zero effective yields and are not placed in other types of funds with SEB, for example, equity fund where the fees are higher than on money market funds.

While SEB has implemented risk management methods to mitigate the interest rate risks to which it is exposed, and while certain changes in interest rates may be beneficial for SEB's business if they reduce its cost of funding, it is difficult to predict with accuracy changes in economic or financial market conditions and to anticipate the effects that such changes could have on SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations.

A substantial portion of loans made by SEB are denominated in currencies other than SEK. A devaluation or depreciation of any such currencies other than SEK in which SEB operates or in which it has loan exposure may require it to take an impairment charge. Further, SEB may incur net credit losses as certain borrowers may be exposed to interest payments on loans in foreign currencies while having income in local currencies.

Any significant devaluation or depreciation in any currencies in which SEB operates could cause adverse foreign exchange effects on SEB's income statement and equity. SEB's results of operations and financial condition, expressed in SEK, would also be adversely affected by the relative weakness of the currency of any other country in which it operates, including in particular the euro and, to a lesser extent, the U.S. dollar and the Danish and Norwegian krone, compared to the SEK.

Conversely, a depreciation of the SEK against other currencies in which loans are made to customers would result in an increase in SEB's loan portfolio, resulting in growth in REA and a negative impact

on capital ratios. In the three months ended 31st March, 2015, fluctuations in the exchange rate between the SEK and the U.S. dollar, in particular, and the euro resulted in increases in REA of SEK 6 billion compared to the corresponding period in 2014. In 2014, fluctuations in the exchange rate between the SEK and the U.S. dollar and the euro, in particular, resulted in increases in REA of SEK 27 billion compared to 2013 and, in 2013, resulted in increases in RWA (calculated according to Basel II) of SEK 4 billion compared to 2012.

Notwithstanding SEB's actions to reduce currency risk, exchange rate movements could have a significant effect on SEB's balance sheet positions and, over the long term, its results of operations, which are stated in SEK.

SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business.

SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations and faces the risk of significant interventions by a number of regulatory and enforcement authorities in each of the jurisdictions in which it operates. As a result, SEB is exposed to many forms of risk (including legal risk) which could have an adverse effect on its business, and which may arise in a number of ways, primarily:

- changes in the monetary, interest rate, capital adequacy and other policies of central banks and regulatory authorities;
- changes in laws and regulations or changes in regulatory regimes that may significantly influence investor decisions in particular markets in which SEB operates or may increase the costs of doing business in those markets;
- changes in regulatory requirements, such as prudential rules relating to the capital adequacy framework and the imposition of onerous compliance obligations;
- restrictions on business growth or pricing and requirements to operate in a way that prioritises objectives other than shareholder value creation;
- changes to financial reporting standards;
- changes in competition and pricing environments, such as harmonisation of card payment interchange fees;
- differentiation among financial institutions by governments with respect to the extension of guarantees to bank customer deposits and the terms attaching to such guarantees, including requirements for the entire Group to accept exposure to the risk of any individual member of the Group, or third-party participants in such guarantee schemes, failing;
- the design and implementation of government-mandated resolution or insolvency regimes;
- implementation of, or costs related to, local customer or depositor compensation or reimbursement schemes;
- regulations relating to, and enforcement of, anti-bribery, anti-money laundering, anti-terrorist financing or other similar regimes;
- expropriation, nationalisation, confiscation of assets and changes in legislation relating to ownership; and
- other unfavourable political, military or diplomatic developments producing social instability or legal uncertainty that, in turn, may affect demand for SEB's products and services.

Regulation of financial markets and banking has changed substantially as a result of the global financial crisis and the perception that one of the causes of the financial crisis was attributable in part to the failure of regulatory structures. SEB is facing greater regulation in the jurisdictions in which it operates. Compliance with such regulations has increased and has increased SEB's capital requirements, expose it to additional costs and liabilities, and may require it to change how it conducts its business, including the reduction of risk and leverage of certain activities, or otherwise have an adverse impact on its business, the products and services it offers and the value of its assets. Examples of recent regulations which have impacted and are expected to continue to impact SEB include the Basel III framework as implemented by CRD IV, including the higher capital requirements adopted by the SFSA, and also the implementation of BRRD which is expected to take

place in Sweden during the course of 2015. See "*—SEB may be subject to increased capital requirements or standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain*". In addition, SEB's life insurance companies will be affected by proposed new EU solvency requirements.

SEB operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and regulatory risks. As a result, SEB may become involved in various disputes and legal proceedings in Sweden and other jurisdictions, including litigation and regulatory investigations. These disputes and legal proceedings are subject to many uncertainties, and their outcomes are often difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case or investigation. Adverse regulatory action or adverse judgments in litigation could result in fines or in restrictions or limitations on SEB's operations, any of which could result in a material adverse effect on its reputation or financial condition. In addition, any determination by local regulators that SEB has not acted in compliance with applicable local laws in a particular market, or any failure to develop effective working relationships with local regulators, could have a material adverse effect not only on SEB's businesses in that market but also on its reputation generally.

SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations.

SEB is subject to significant competition in the markets in which it operates. Competition may increase in some or all of SEB's markets as a result of legislative, regulatory, technological or other factors. Increased competition could cause SEB to lose business or compel it to price products and services on less advantageous terms, or otherwise have an adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects. Competition in the banking and financial services industry is impacted by consolidation, at both national and international levels, and this trend may impact SEB in the principal markets in which it operates. Competition is also increased by the emergence of alternative distribution channels and alternative providers, including entities subject to substantially less regulation than SEB, for many of the products distributed by SEB. Although SEB believes its businesses are well suited to compete effectively in such an environment, it may experience stronger competition for corporate, institutional and retail clients and increased pressure on profit margins as well as other pricing pressures on its products and services, particularly as competitors seek to build their market share, which may harm SEB's ability to maintain or increase profitability. During the first quarter of 2015 and in 2014, SEB experienced significant competition in the large corporate and financial institution segments from other large Nordic banks. In addition, the international banks which had retreated from Sweden in the aftermath of the global financial crisis have returned and are principally competing in areas such as advisory, equity finance, prime brokerage and global custody. These and other changes in the competitive landscape could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity, markets and prospects.

Conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB.

As SEB expands the scope of its businesses and its client base, it increasingly has to implement policies on corporate governance on a Group-wide level and address potential conflicts of interest, including situations where SEB's services to a particular client or its own proprietary investments or other interests conflict, or are perceived to conflict, with the interests of another client, as well as situations where one or more of SEB's businesses have access to material non-public information that may not be shared with other businesses within the Group. Although SEB has procedures and controls that are designed to identify and address conflicts of interest, including those designed to prevent the improper sharing of information among its businesses, these procedures and controls may not always be effective. Appropriately identifying and dealing with conflicts of interest is complex, in part because internal breaches of policy can be difficult to discover. SEB's reputation may be damaged, and the willingness of clients to enter into transactions in which such a conflict might arise may be affected, if SEB fails, or appears to fail, to identify and deal appropriately with conflicts of interest. In addition, many financial institutions, including SEB, may be negatively impacted by fraudulent acts or violations of internal instructions committed by their own employees. SEB cannot predict whether such instances of internal fraud will occur or, if they were to occur, the extent to which these acts would negatively impact it, but any material incidents could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

SEB's life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks.

SEB's traditional life insurance business is subject to the risk of declines in the market values of its asset portfolios. The principal effect of declining market values on the unit-linked business is to reduce income, as a significant portion of the fee income from unit-linked policies is related to the value of assets under management. SEB's traditional life insurance business is also subject to the risk of falling long-term interest rates, as its traditional insurance contracts guarantee specified benefits to the policyholder at maturity. SEB's traditional life insurance business is mainly written in Denmark and Sweden, with the Danish business representing close to 90 per cent. of SEB's total traditional life insurance business's assets under management (excluding the traditional life insurance business in Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (**Gamla Liv**) which is closed for new business). In the Danish business, buffer funds built up by the policyholders absorb short-term fluctuations in investment returns, and interest rates and the bonus allocated to policyholders year-by-year can also be reduced during a single year to further build up buffer capital. Nevertheless, SEB bears the ultimate risk if investment returns over time are not sufficient to service the guarantees given to policyholders and no assurance can be given that if investment returns remain depressed for extended periods that additional reserves may not need to be established. In Sweden, SEB has, in both 2008 and 2011, made provisions to cover capital shortfalls in the traditional portfolios of Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Although these provisions were recovered in subsequent years as investment returns improved, there can be no assurance that further provisions to cover shortfalls in the guaranteed returns may not be required in the future.

In addition, SEB's life insurance business inherently faces the risk of volatility in the amount and timing of claims caused by unexpected changes in mortality, longevity, morbidity and expenses. Mortality risk is the risk of deviations in timing and amounts of cash flows (premiums and benefits) due to the incidence or non-incidence of death. Longevity risk is the risk of such deviations due to increasing life expectancy trends among policyholders and pensioners, resulting in payout ratios higher than those the insurance company originally accounted for. Morbidity risk is the risk of deviations in timing and amount of cash flows (such as claims) due to the incidence or non-incidence of disability and sickness. A material change in relation to any of these insurance risks or the inability of SEB to successfully manage these risks could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage.

Fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes, affect SEB's card business.

SEB operates a card business primarily in the Nordic countries and faces the risk of reduction of earnings and credit losses from this business due to fraud and delinquencies. Fraud losses are generally higher in the corporate card sector (due to more frequent international travel among corporate card users), which forms a significant part of SEB's card business. Although SEB has instituted increased monitoring procedures to protect against incidents of fraud, there can be no assurance that fraudulent incidents will not increase in the future from their current low levels. Further, high delinquency rates in payments by customers on cards and high credit loss rates result in increases in credit loss provisions and write-offs as well as increases in monitoring costs. These may have a negative effect on SEB's financial performance. Changes in consumer behaviour due to economic conditions could also cause a reduction in consumer demand and spending. If accountholders carry reduced balances or fail to pay their balances due to the effects of adverse economic conditions, interest and fee income could decline, credit losses could increase and SEB's performance could be negatively affected.

SEB's card business is also subject to new and changing regulations, including the Single Euro Payments Area initiative, interchange fees, anti-money laundering and know-your-customer regulations. These regulations impose additional compliance procedures and information requirements for customers and are likely to result in increased regulation in this business area within the EU, and may lead to higher costs, pressure on fees and reduced earnings.

SEB's guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses.

The management of business, regulatory and legal risks requires guidelines and policies for the accurate identification and control of a large number of transactions and events. Such guidelines and policies may not always be adequate. Some of the measures taken by SEB to manage various risks are

to enter into hedging transactions to manage market risks, to issue credit risk limits for each counterparty to which SEB is exposed in its lending business, to have sufficient security for credits provided, and to do customary due diligence to manage legal risks. Some of these and other methods used by SEB to manage, estimate and measure risk, such as value-at-risk (**VaR**) analyses, are based on historic market behaviour. The methods may therefore prove to be inadequate for predicting future risk exposure, which may prove to be significantly greater than what is suggested by historic experience. Historical data may also not adequately allow prediction of circumstances arising due to government interventions and stimulus packages, which increase the difficulty of evaluating risks. Other methods for risk management are based on evaluation of information regarding markets, customers or other information that is publicly known or otherwise available to SEB. Such information may not always be correct, updated or correctly evaluated.

Weaknesses or failures in SEB's internal processes and procedures and other operational risks could have a negative impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage.

SEB's businesses are dependent on their ability to process and report accurately and efficiently a high volume of complex transactions across numerous and diverse products and services, in different currencies and subject to a number of different legal and regulatory regimes. Operational risks are present in SEB's businesses, through inadequate or defective internal processes (including financial reporting and risk monitoring processes) or from people-related events (including the risk of fraud and other criminal acts carried out against SEB, errors by employees and failure to document transactions properly or obtain proper authorisation) or external events (including natural disasters or the failure of external systems). There can be no assurance that the risk controls, loss mitigation and other internal controls or actions in place within SEB will be effective in controlling each of the operational risks faced by it. Any weakness in these controls or actions could result in a material adverse impact on SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage.

The information technology and other systems on which SEB depends for its day-to-day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control. SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems.

SEB's operations are dependent on its ability to process and monitor, on a daily basis, a large number of transactions, many of which are complex, across numerous and diverse markets, and in many currencies. SEB's financial, accounting, data processing or other operating systems and facilities may fail to operate properly or may become disabled due to, for example, a spike in transaction volume, which may have an adverse effect on SEB's ability to process transactions or provide services. In addition, other factors which could cause SEB's operating systems to fail or not operate properly include a deterioration in the quality of information technology (**IT**) development, support and operations processes and, in particular, high turnover of employees, resulting in an inadequate number of personnel to handle the growth and increasing complexity of operations. Despite SEB's significant expenditures on its IT systems, there can be no assurance that these expenditures will be sufficient or that its IT systems will function as planned. For example, in 2012, SEB wrote off SEK753 million in development costs related to IT infrastructure that the Group decided to no longer develop. Any disruption in SEB's IT or other systems may have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and/or prospects.

Despite the contingency plans and facilities SEB has in place, its ability to conduct business may be adversely impacted by a disruption in the infrastructure that supports the businesses and the countries in which it is located. This may include a disruption involving electrical, communications, transportation or other services used by SEB or third parties with which it conducts business, or a catastrophic event involving any location where SEB has a significant operational base.

SEB's operations rely on the secure processing, storage and transmission of confidential and other information in its computer systems and networks. SEB's computer systems, software and networks may be vulnerable to unauthorised access or malicious hacking, computer viruses or other malicious code and other external attacks or internal breaches that could have a security impact. The threat to the security of SEB's information held on customers from cyber-attacks continues to increase. Activists, rogue states and cyber-criminals are among those targeting computer systems. Risks to technology and cyber-security change rapidly and require continued focus and investment. Given the

increasing sophistication and scope of potential cyber-attacks, it is possible that future attacks may lead to significant breaches of security.

If one or more of such events occur, any one of them potentially could jeopardise the confidential and other information of SEB, its clients or its counterparties. SEB may be required to spend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures. It may also be subject to litigation and financial losses as well as reputation risks that are either not insured against or not fully covered through any insurance maintained by SEB. The occurrence of any of these events could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations or prospects.

In order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent.

SEB's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. SEB's continued ability to compete effectively in its businesses and to expand into new businesses and geographic areas depends on SEB's ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. This ability may be adversely affected by regulations affecting the manner in which SEB is permitted to remunerate its employees. Competition from within the financial services industry, including from other financial institutions, as well as from hedge funds, private equity funds and venture capital funds, and from businesses outside the financial services industry, for key employees is intense. This may impact SEB's ability to take advantage of business opportunities or potential efficiencies. The occurrence of any of these events could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations or prospects.

SEB's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain.

Accounting policies and methods are fundamental to how SEB records and reports its financial condition and results of operations. Management must exercise judgment in selecting and applying many of these accounting policies and methods so they comply with IFRS.

Management has identified certain accounting policies in the notes to its financial statements as being critical because they require management's judgment to ascertain the valuations of assets, liabilities, commitments and contingencies. See Note 1 to the 2014 Financial Statements. These judgments include, for example, the non-consolidation of Gamla Liv into the life insurance operations of the Group.

A variety of factors could affect the ultimate value that is obtained either when earning income, recognising an expense, recovering an asset or reducing a liability. Although SEB has established detailed policies and control procedures that are intended to ensure that these critical accounting estimates and judgments are well controlled and applied consistently, there can be no assurance that these policies and procedures will always be effective. In addition, the policies and procedures are intended to ensure that the process for changing methodologies occurs in an appropriate manner. Because of the uncertainty surrounding SEB's judgments and the estimates pertaining to these matters, SEB cannot guarantee that it will not be required to make changes in accounting estimates or restate prior period financial statements in the future.

SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations.

SEB maintains a limited number of defined benefit pension schemes for past and current employees. The pension obligations under these schemes are partly secured by foundations established for that purpose. The foundations' assets comprise investment portfolios that are held to meet SEB's projected liabilities to the scheme members. Risk arises from the schemes because the value of these asset portfolios and returns from them may be less than expected and because there may be greater than expected increases in the estimated value of the schemes' liabilities. In these circumstances, SEB could be obliged, or may choose, to make provisions for its pension schemes or additional contributions to the foundations. During recent years, including in 2012, SEB made contributions to its German and Swedish pension foundations. SEB was not required to make any contributions to its pension schemes for 2013 and, in 2014, SEB made a contribution to its German pension foundation

equivalent to the service cost. SEB was not required to make any contributions to its pension schemes in the first three months of 2015. Depending on the pace and nature of any future macroeconomic recovery, SEB may, in the future, be required or elect to make provisions for its pension schemes or further contributions to the pension foundations, which could be significant and have a material adverse effect on SEB's equity position.

SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates.

SEB's activities are subject to tax at various rates in the jurisdictions in which it operates, computed in accordance with local legislation and practice. Future actions by the Swedish or other governments to increase tax rates or to impose additional taxes would reduce SEB's profitability. Revisions to tax legislation or to its interpretation might also affect SEB's financial condition in the future. In addition, SEB is subject to periodic tax audits which could result in additional tax assessments relating to past periods of up to six years being made. Any such assessments could be material and might have a material adverse effect on SEB's financial condition.

SEB is exposed to risks related to money laundering activities and sanctions violations, especially in its operations in emerging markets.

In general, the risk that banks will be subjected to or used for money laundering has increased worldwide. The high turnover of employees, the difficulty in consistently implementing related policies and technology systems, and the general business conditions in emerging markets, such as Russia and Ukraine where SEB currently has small operations, mean that the risk of the occurrence of money laundering is higher in these countries than in Sweden and other more developed markets where SEB operates. If financial market conditions, both globally and regionally, deteriorate, there is a risk that incidents involving money laundering may increase; this may affect SEB's ability to monitor, detect and respond to such incidents.

In addition, banks such as SEB are required to comply with a number of international sanctions regimes, including those of the EU, the United Nations, the United States and a number of other individual countries. A wide range of countries, organisations and individuals may be subject to sanctions under these regimes and the complexity of banking operations means that steps taken to screen transactions against sanctions lists may not always be effective.

As a result, the risk of future incidents in relation to money laundering and sanctions violations always exists for financial institutions. Any violation of anti-money laundering rules or sanctions regimes, or even the suggestion of violations, may have severe legal and reputational consequences for SEB, especially in terms of its business relations with institutions based or active in the United States, and may, as a result, materially and adversely affect SEB's business, results of operations and prospects.

Catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB's business and results of operations.

Catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events and responses to those acts or events may create economic and political uncertainties, which could have a negative impact on Swedish, European and international economic conditions generally and, more specifically, could interrupt SEB's business and result in substantial losses. In addition, a pandemic disease caused by a virus such as H1N1 (the swine flu virus) or Ebola could result in large areas being subject to quarantine, with the result that economic activity slows or ceases, adversely affecting SEB's business and the general economic climate within such area, which in turn could have an adverse effect on SEB's business. Such events or acts and losses resulting therefrom are difficult to predict and may relate to property, financial assets, trading positions or key employees. If SEB's business continuity plans do not address such events or cannot be implemented under the circumstances, such losses may increase. Unforeseen events can also lead to increased operating costs, such as higher insurance premiums and the need for redundant back-up systems. Insurance coverage for certain risks may also be unavailable and thus increase SEB's risk. SEB's inability to effectively manage these risks could have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

Financial services operations involve inherent reputational risk.

SEB's reputation is one of its most important assets. Reputational risk, including the risk to earnings and capital from negative public opinion, is inherent in the financial services business. Negative public opinion can result from any number of causes, including misconduct by employees, the activities of business partners over which SEB has limited or no control, severe or prolonged financial losses, or uncertainty about SEB's financial soundness or reliability. Negative public opinion may adversely affect SEB's ability to keep and attract customers, depositors and investors, as well as its relationships with regulators and the general public. SEB cannot ensure that it will be successful in avoiding damage to its business from reputational risk.

SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services.

SEB's success depends, in part, on its ability to adapt products and services to evolving industry standards. There is increasing pressure to provide products and services at lower prices. This can reduce net interest income and non-interest income from fee-based products and services. In addition, the widespread adoption of new technologies could require SEB to make substantial capital expenditures to modify or adapt existing products and services or develop new products and services. SEB may not be successful in introducing new products and services in response to industry trends or developments in technology, or those new products may not achieve market acceptance. As a result, SEB could lose business, be forced to price products and services on less advantageous terms to retain or attract clients, or be subject to cost increases.

Any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations.

SEB makes impairment tests on goodwill and other intangible assets at least once a year or whenever there are indications of a possible impairment of any such assets. For example, in each of 2012, 2013 and 2014 SEB derecognised intangible assets in an amount of SEK 753 million, SEK 84 million and SEK 138 million, respectively, as a result of a strategic review of IT infrastructure projects and the resulting removal of IT assets that had been built-up in anticipation for investment projects but which projects were subsequently abandoned. In addition, in 2014, SEB sold a company within its Card business. The total capital gain from the sale was reduced by attributable goodwill in an amount of SEK 187 million. Any future impairments or derecognitions may also have a material adverse effect on SEB's financial position and results of operations.

Changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations.

From time to time, the International Accounting Standards Board (the IASB) and/or the EU change the financial accounting and reporting standards that govern the preparation of SEB's financial statements. These changes can be difficult to predict and can materially impact how SEB records and reports its financial condition and results of operations. In some cases, SEB could be required to apply a new or revised standard retroactively, resulting in restating prior period financial statements.

For example, during 2011, the IASB issued an amendment to IAS 19, Employee Benefits, on accounting for defined benefit obligations that was required to be implemented from January 1, 2013 or earlier. SEB decided to apply the amendments to IAS 19 as of 1st January, 2012. The change resulted in a deduction against consolidated equity (in Retained earnings) as of 1st January, 2011 of SEK 5.3 billion after tax. The after tax effect in other comprehensive income attributable to 2011 and 2012 was SEK -0.1 billion and SEK -2.0 billion, respectively. The effect on SEB's CET1 capital ratio (before the effect of supervisory transitional rules which remained in effect pending the full implementation of CRD IV in Sweden), as of 31st December, 2012, was a decrease of approximately 1.7 per cent. The IASB may make other changes to financial accounting and reporting standards that govern the preparation of SEB's financial statements, which SEB may adopt if determined to be appropriate by SEB's management, or which SEB may be required to adopt. Any such change in SEB's accounting policies or accounting standards could materially affect its reported financial condition, results of operations and CET1 capital ratio.

A significant part of the Group's Swedish retail mortgage portfolio comprises the cover pool for the covered bonds issued by SEB and holders of SEB's unsecured obligations are subordinated to holders of covered bonds and certain derivatives counterparties.

As of 31st March, 2015, a significant part of the Group's Swedish retail mortgage portfolio was in the cover pool against which SEB issues covered bonds. Under Swedish regulations, only 75 per cent. of a residential mortgage loan is eligible to be in the cover pool at origination and the cover pool is subject to market valuations on a regular basis. As of 31st March, 2015, approximately 69 per cent. of the cover pool had been used for the issuance of, and security for, outstanding covered bonds, which represented 11 per cent. of SEB's total assets as of 31st March, 2015, 12 per cent. of SEB's total assets as of 31st December, 2014, 12 per cent. at 31st December, 2013 and 10 per cent. as of 31st December, 2012. The mortgage loans in the cover pool do not form part of the general assets of SEB that would be available to holders of Securities in the case of insolvency or liquidation of SEB, although any excess proceeds from liquidation of the mortgage loans, after satisfaction of the claims of covered bond holders, would be available to senior creditors, including the holders of Securities. The growth of SEB's mortgage lending will continue to be funded through the additional issuance of covered bonds which will be secured by Swedish residential mortgages to the extent stipulated by the Swedish Covered Bond Act. Securities are unsecured obligations of SEB, and holders of Securities are subordinated to holders of covered bonds and counterparties under derivatives contracts entered into for hedging purposes in relation to such covered bonds to the extent of their claims against the cover pool in respect of outstanding covered bonds should SEB become insolvent or be liquidated.

Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme

Risks related to the structure of a particular issue of Securities

A wide range of Securities may be issued under the Programme. A number of these Securities may have features which contain particular risks for potential investors. Set out below is a description of the most common such features:

If the Bank has the right to redeem any Securities at its option, this may limit the market value of the Securities concerned and an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in a manner which achieves a similar effective return

An optional redemption feature is likely to limit the market value of Securities. During any period when the Bank may elect to redeem Securities, the market value of those Securities generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period.

The Bank may be expected to redeem Securities when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Securities. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme

The Bank may issue Securities in respect of which payments relating to principal (including, where applicable, the Final Redemption Amount) and/or interest are determined by reference to the price, level or value of one or more underlying reference items, including without limitation indices, shares, global depositary receipts, American depositary receipts, commodities or commodity indices, currencies, funds, interest rates and the credit of a particular reference entity (or entities) (each such underlying reference item, a **Reference Item**, and such Securities, **Reference Item Linked Securities**). Reference Item Linked Securities involve a high degree of risk. Potential investors should be aware that:

(i) the market price of Reference Item Linked Securities may be very volatile;

(ii) they may receive no or a limited amount of interest;

(iii) payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;

(iv) they may lose all or a substantial portion of their principal;

(v) movements in the price or level of a Reference Item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices;

(vi) the timing of changes in the price or level of a Reference Item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the Reference Item, the greater the effect on yield; and

(vii) if a Reference Item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or contains some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that Reference Item on principal or interest payable likely will be magnified.

Reference Item Linked Securities are also particularly vulnerable to other types of risk which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Other factors which may influence the market value of Reference Item Linked Securities include potential dividend or interest payments (as applicable) in respect of the relevant Reference Item(s), changes in the method of calculating the price or level of the relevant Reference Item(s) from time to time, changes to the composition of the relevant Reference Item(s) and market expectations regarding the future performance of the relevant Reference Item(s). Further specific risks relating to particular Reference Items are set out in more detail below.

Prospective investors should be prepared to sustain a total loss of the purchase price of the Securities. This risk reflects the nature of such Securities as assets which, other factors held constant, tend to decline in value over time and which may become worthless.

Prospective investors in Reference Item Linked Securities should understand the risks of transactions involving Reference Item Linked Securities and should reach an investment decision only after careful consideration of the suitability of such Reference Item Linked Securities in light of their particular financial circumstances, the information set forth herein and the information regarding the relevant Reference Item Linked Securities and the particular Reference Item(s) to which the value of, or payments in respect of, the relevant Reference Item Linked Securities may relate, as specified in the applicable Issue Terms.

Where the applicable Issue Terms specify one or more Reference Item(s), the relevant Reference Item Linked Securities will represent an investment linked to the economic performance of such Reference Item(s) and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in such Securities will depend upon the performance of such Reference Item(s). Potential investors should also note that whilst the market value of such Securities is linked to such Reference Item(s) and will be influenced (positively or negatively) by such Reference Item(s), any change in value of the Securities may not be comparable and may be disproportionate to changes in value of the relevant Reference Item(s). It is impossible to predict how the level of the relevant Reference Item(s) will vary over time. In contrast to a direct investment in the Reference Items(s), Reference Item Linked Securities represent the right to receive one or more payments in respect of principal and/or periodic payments of interest (in each case, if specified in the applicable Issue Terms), all or some of which may be determined by reference to the performance of the relevant Reference Item(s). The applicable Issue Terms will set out the provisions for the determination of the amount of any principal payments and/or the amount of any periodic interest payments. A Security will not represent a claim against any Reference Item and, in the event of any loss, a Holder will not have recourse under a Security to any Reference Item.

Where the amount(s) of interest and/or principal payable is linked to the performance of the relevant Reference Item(s), to receive the return that he/she may anticipate an investor in a Reference Item Linked Security must generally be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the relevant Reference Item(s). Assuming all other factors are held constant, the lower the value of such a Security and the shorter the remaining term to redemption the greater the risk that purchasers of such Security will lose all or part of their investment. The historical experience of a Reference Item should not be viewed as an indication of the future performance of such Reference Item during the term of any Reference Item Linked Securities. There is no return on Reference Item Linked Securities other than the potential payments in respect of principal and interest, in each case, where and as specified in the applicable Issue Terms.

FLUCTUATIONS IN THE VALUE AND/OR VOLATILITY OF THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) ARE LIKELY TO AFFECT THE VALUE OF THE RELEVANT REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES. INVESTORS IN REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES MAY RISK LOSING THEIR ENTIRE INVESTMENT IF THE VALUE OF

THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) DOES NOT MOVE IN THE ANTICIPATED DIRECTION.

PROSPECTIVE INVESTORS MUST REVIEW THE APPLICABLE ISSUE TERMS TO ASCERTAIN WHAT THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) ARE AND TO SEE HOW ANY CASH AMOUNTS PAYABLE IN RESPECT OF PRINCIPAL AND ANY PERIODIC INTEREST PAYMENTS ARE DETERMINED AND WHEN ANY SUCH AMOUNTS ARE PAYABLE BEFORE MAKING ANY DECISION TO PURCHASE ANY REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES.

The Bank may issue several issues of Reference Item Linked Securities relating to particular Reference Item(s). However, no assurance can be given that the Bank will issue any Reference Item Linked Securities other than the Reference Item Linked Securities to which the applicable Issue Terms relate. At any given time, the number of Reference Item Linked Securities outstanding may be substantial.

Reference Item Linked Securities commonly include provisions dealing with the occurrence of a market disruption event or a failure to open of an exchange or related exchange on a Valuation Date, an Averaging Date or a Pricing Date. Where such provisions are included and the Calculation Agent determines that a market disruption event or such failure to open has occurred or exists on any such date, any consequential postponement of the relevant Valuation Date, Averaging Date or a Pricing Date (and hence the timing of valuation(s) of the relevant Reference Item(s)) or any alternative provisions for valuation provided for in the terms of the Securities, may have an adverse effect on the value of such Reference Item Linked Securities and/or may delay settlement in respect of such Securities. Prospective purchasers should review the Conditions of the relevant Reference Item Linked Securities and the applicable Issue Terms to ascertain whether and how such provisions apply to such Securities.

In addition, Reference Item Linked Securities that are Index Linked Securities, Equity Linked Securities or Commodity Linked Securities may, if so specified in the applicable Issue Terms, be structured to include any of the following features:

- "Knock-in", being the occurrence of a specified knock-in event when the price or level of the relevant Reference Item (or basket of Reference Items) reaches or breaches a pre-defined barrier on a specified observation date(s) or day during an observation period, which results in a certain payout on maturity and/or an interim payment;
- "Knock-out", being the occurrence of a specified knock-in event when the price or level of the relevant Reference Item (or basket of Reference Items) reaches or breaches a pre-defined barrier on a specified observation date(s) or day during an observation period, which results in the deactivation of a certain payout on maturity and/or an interim payment;
- "Trigger Event", occurring on the event that any Reference Item is equal to or less than the specified level for such Reference Item during the relevant observation period; and
- "Best/Worst Performance", being, in relation to Reference Item Linked Securities referencing more than one Reference Item, that the payout on maturity and/or interim payment(s) which may be payable in respect of the relevant Securities may be determined by reference to the Reference Item (or a weighted basket of Reference Items) giving the highest performance ("Best Performance") or lowest performance ("Worst Performance") on a specified observation date or dates.

In such circumstances, the market value of the Securities may be more volatile than for securities that do not include such features and the timing of changes to the price or level of the relevant Reference Item(s) (or basket of Reference Items) may affect the return on the Securities even if the price or level is generally consistent with an investor's expectations.

If "Mandatory Early Termination Provisions" are specified as applicable in the applicable Issue Terms for any Index Linked Securities, Equity Linked Securities or Commodity Linked Securities, on the occurrence of a specified event (such as the relevant Reference Item(s) (or basket of Reference Items) exceeding or falling below a specified price or level on an observation date or during an observation period), such Securities will be redeemed prior to their designated Maturity Date at the specified Mandatory Early Termination Amount and no further amounts will be payable in relation to such Securities.

In such circumstances, investors are subject to reinvestment risk as they may not be able to replace their investment in the relevant Reference Item Linked Securities with an investment that has a similar profile to such Securities. In addition, investors will only receive the specified Mandatory Early Termination Amount and will not benefit from any movement in the price or level of the relevant Reference Item(s) that would have resulted in a higher return on the Securities if they had not been redeemed prior to their designated Maturity Date.

Where the Securities are interest bearing Securities interest will accrue in respect of each Interest Period and will be payable on the Interest Payment Date at the end of or following the relevant Interest Period. It should be noted that an Interest Payment Date may fall after the related Interest Period and no interest in respect of the period of time since the end of that Interest Period will be payable on the related Interest Payment Date. This may mean that there are one or more periods of time during the life of the Securities in respect of which no interest will be payable.

Specific risks relating to Index Linked Securities

Index Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme" above and to the further specific risks set out in this section.

Index Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is an index or basket of indices. Index Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the index/indices. Interest payable on Index Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more indices.

The index or indices may be comprised of reference equities, bonds, other securities, property, currency exchange rate or other assets or bases of reference, and may be a well known and widely published index or indices or an index or indices established by the Bank or another entity which may not be widely published or available.

An investment in Index Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional fixed rate or floating rate debt security.

The value of an index on any day will reflect the value of its constituents on such day. Changes in the composition of such index and factors (including those described above) which either affect or may affect the value of the constituents, will affect the value of such index and therefore may affect the return on an investment in Index Linked Securities.

The market price of Index Linked Securities may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level(s) of the index or indices. The level(s) of the index or indices may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any securities or other components comprising the index or indices may be traded.

Specific Risks relating to Commodity Linked Securities

Commodity Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme" above and to the further specific risks set out in this section.

Commodity Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a commodity, a basket of commodities, a commodity index or a basket of commodity indices. Commodity Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the commodity, commodity index, commodities and/or commodity indices. Interest payable on Commodity Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more commodities and/or commodity indices. Accordingly, an investment in Commodity Linked Securities may bear similar market risks to a direct commodity investment and investors should take advice accordingly.

An investment in Commodity Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

The value of a commodity index on any day will reflect the value of its constituents on such day. Changes in the composition of such index and factors which either affect or may affect the value of

the commodities that are constituents of the commodity index, will affect the value of such commodity index and therefore may affect the return on an investment in any Commodity Linked Securities. Any commodity index may be a well known and widely published index or an index established by the Bank or another entity which may not be widely published or available.

The market price of Commodity Linked Securities may be volatile and may be affected by the time remaining to the redemption date and the volatility of the price of the relevant commodities or level of the relevant commodity indices. The price of commodities may be affected by economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the exchange(s) or quotation system(s) on which any such commodities may be traded.

Specific risks Equity Linked Securities (including GDR/ADR Linked Securities)

Equity Linked Securities (including GDR/ADR Linked Securities) are subject to both the risks set out in "Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme" above and to the further specific risks set out in this section.

Equity Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a share or basket of shares (or in the case of GDR/ADR Linked Securities, to the value of one or more global depositary receipts (GDRs) or American depositary receipts (ADRs)). Equity Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount or by payment of an amount determined by reference to the value of one or more shares (or in the case of GDR/ADR Linked Securities, to the value of one or more GDRs or ADRs). Interest payable on Equity Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more shares (or in the case of GDR/ADR Linked Securities, to the value of one or more GDRs or ADRs). Accordingly, an investment in Equity Linked Securities may bear similar market risks to a direct investment in the relevant share(s), GDR(s) and/or ADR(s) (as applicable) and investors should take advice accordingly.

An investment in Equity Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Prospective should note further that Holders of Equity Linked Securities will not have voting rights or rights to receive dividends or distributions or any other rights with respect to any share that is a Reference Item for such Equity Linked Securities.

The market price of Equity Linked Securities may be volatile and may be affected by the time remaining to the redemption date, the volatility of the share(s), GDR(s) and/or ADR(s) (as applicable), the dividend rate (if any) and the financial results and prospects of the issuer(s) of the relevant share(s), GDR(s) or ADR(s) as well as economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any share, GDR or ADR may be traded.

In the case of Equity Linked Securities for which a Reference Item is a share, following the declaration by the Share Company of any such share of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its sole and absolute discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so, will (i) make the corresponding adjustment, if any, to any of the terms of the Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (Provided That no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share) and (ii) determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Equity Linked Securities.

In addition, if a Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to any share, the Bank in its sole and absolute discretion may:

(i) require the Calculation Agent to determine in its sole and absolute discretion the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the relevant Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency and determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Equity Linked Securities;

(ii) redeem part (in the case of Equity Linked Securities relating to a basket of shares) or all (in any other case) of the Securities. Following such redemption an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the relevant Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time; and

(iii) if the applicable Issue Terms provide that "Share Substitution" is applicable in respect of Equity Linked Securities relating to a basket of shares, require the Calculation Agent to adjust the basket of shares to include a share selected by it in accordance with the criteria for share selection set out in the applicable Issue Terms in place of the share(s) which are affected by such Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency and the substitute shares will be deemed to be "Shares" and the relevant issuer of such shares, a "Share Company" for the purposes of those Equity Linked Securities, and the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any of the terms of the Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate.

No issuer of any relevant share(s) will have participated in the preparation of the applicable Issue Terms or in establishing the terms of the Equity Linked Securities and none of the Bank and/nor any Dealer will make any investigation or enquiry in connection with such offering with respect to any information concerning any such issuer of shares contained in such Issue Terms or in the documents from which such information was extracted. Consequently, there can be no assurance that all events occurring prior to the relevant issue date (including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available information described in this paragraph or in any relevant Issue Terms) that would affect the trading price of any such share will have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning such an issuer of shares could affect the trading price of that share and therefore the trading price of any Equity Linked Securities for which such share is a Reference Item.

Specific risks relating to Currency Linked Securities (including Dual Currency Securities)

Currency Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme" above and to the further specific risks set out in this section.

Currency Linked Securities are Reference Item Linked Securities which are payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Securities are denominated (such Currency Linked Securities, **Dual Currency Securities**) or in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a currency exchange rate. Currency Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of, or rate of exchange between, one or more currencies. Interest payable on Currency Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of, or rate of exchange between, one or more currencies. Accordingly, an investment in Currency Linked Securities may bear similar market risks to a direct foreign exchange investment and investors should take advice accordingly.

An investment in Currency Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Fluctuations in exchange rates of the relevant currency (or basket of currencies) will affect the value of Currency Linked Securities. Furthermore, investors who intend to convert gains or losses from the redemption or sale of Currency Linked Securities into their home currency may be affected by fluctuations in exchange rates between their home currency and the relevant Settled Currency of the Currency Linked Securities. Currency values may be affected by complex political and economic factors, including governmental action to fix or support the value of a currency/currencies, regardless of other market forces (see "*If an investor holds Securities which are not denominated in the investor's home currency, he will be exposed to movements in exchange rates that may adversely affect the value of his holding. In addition, the imposition of exchange controls in relation to any Securities could result in an investor not receiving payments on those Securities*" below).

Specific risks relating to Fund Linked Securities

Fund Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme" above and to the further specific risks set out in this section.

Fund Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a unit or share in a fund. Fund Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of one or more fund share(s) or fund unit(s). Interest payable on Fund Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more fund shares or fund units. Accordingly, an investment in Fund Linked Securities may bear similar market risks to a direct fund investment and investors should take advice accordingly.

An investment in Fund Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Prospective investors should not that the price of unit(s) or fund share(s) may be affected by the performance of the fund service providers, and in particular the investment adviser.

The market price of Fund Linked Securities may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the price of the relevant fund share(s) or fund unit(s). The price of units or shares in a fund may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the exchange(s) or quotation system(s) on which any units or shares in the fund or funds may be traded.

In the case of Fund Linked Securities for which one or more of the relevant Reference Item is an interest in an Exchange Traded Fund (an **ETF**), following the declaration by the ETF of the occurrence of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its sole and absolute discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical relevant Fund Shares and, if so, will (i) make the corresponding adjustment, if any, to any of the terms of the Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect and (ii) determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Fund Linked Securities.

In addition, (a) in the case of any Fund Linked Securities, if a Merger Event, Tender Offer, Material Underlying Event, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to any Fund Share, and (b) in the case of Fund Linked Securities linked to Exchange Traded Funds only, a De-Listing occurs in relation to any Fund Share, the Bank in its sole and absolute discretion may take the action described in (i), (ii) or (iii) below:

(i) require the Calculation Agent to determine in its sole and absolute discretion the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Merger Event, Tender Offer, De-Listing, Material Underlying Event, Nationalisation or Insolvency and determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Fund Linked Securities;

(ii) require the Calculation Agent to replace a Fund Interest with a replacement fund interest with a value as determined by the Calculation Agent equal to the removal value for the replaced Fund Interest and in a fund which in the determination of the Calculation Agent has similar characteristics, investment objectives and policies to those applicable to the Fund in respect of the replaced Fund Interest immediately prior to the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, De-Listing, Material Underlying Event, Nationalisation or Insolvency; and

(iii) redeem all of the Securities. Following such redemption an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the relevant Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

Specific risks relating to Credit Linked Securities

Credit Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme" above and to the further specific risks set out in this section.

Credit Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) relates to the credit risk of a specified Reference Entity or Reference Entities. The amount of principal and/or interest payable in respect of Credit Linked Securities is dependent upon whether certain events (**Credit Events**) have occurred in respect of the relevant Reference Entity and, if so, on the value of certain specified assets of the Reference Entity.

An investment in Credit Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Risks that may apply to Credit Linked Securities issued under the Programme

The market price of Credit Linked Securities may be volatile and will be affected by, amongst other things, the time remaining to the redemption date prevailing credit spreads and the creditworthiness of the Reference Entity/Entities which in turn may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions.

The Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities as contained in Annex 8 to this Base Prospectus are based on the 2014 Credit Derivatives Definitions (the **2014 ISDA Definitions**).

Investors should note that where a Credit Event Determination Date has occurred in respect of any Reference Entity following a Credit Event then, unless the Credit Linked Securities are otherwise redeemed or purchased and cancelled and subject as provided below in respect of certain types of Credit Linked Securities, this will lead to investors receiving the Credit Event Redemption Amount instead of the Final Redemption Amount. Save where Maturity Credit Redemption applies the Credit Linked Securities may then be redeemed prior to their scheduled maturity. Where Maturity Credit Redemption applies (as specified in the applicable Issue Terms) maturity of the Credit Linked Securities may be delayed until the scheduled maturity of the Credit Linked Securities, notwithstanding that this may occur a significant time following the occurrence of the relevant Credit Event and no further interest will be payable in this period. Accordingly, investors should review carefully the nature of the relevant Credit Event Redemption Amount and the basis on which this is determined. In particular, the Credit Event Redemption Amount may include a number of specific features. Unwind Costs are deductible from each type of Credit Event Redemption Amount and in the case of Coupon Payout Securities and Hybrid Interest Securities a Cumulative Loss Amount may also be deducted to the extent that the coupon payout calculation generates a negative amount. The Bank, the Dealer(s) or any of their respective Affiliates may have acquired, or during the term of the Securities may acquire, non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Prospective investors must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase the Credit Linked Securities in the knowledge that non-public information which the Bank, the Dealer(s) or any of their respective Affiliates may have will not be disclosed to investors. None of the Bank, the Dealer(s) or any of their respective Affiliates is under any obligation (i) to review on the Holders of Securities' behalf, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of any Reference Entity or conduct any investigation or due diligence into any Reference Entity or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to the Securities, to make available (a) any information relating to the Securities or (b) any non-public information they may possess in respect of any Reference Entity.

In addition investors should note that whilst the Securities are in global form and held within the clearing systems, it is possible the clearing systems may determine that payments on Credit Linked Securities should be delayed from time to time in accordance with their operating procedures, including where the Bank has made payment for purposes of settlement through the clearing systems in a timely manner. In this case the Bank will not be required to pay any additional amounts in respect of any such delays. Pursuant to Securities Condition 8.05, in the case of English law governed Securities, each of the persons shown in the records of the relevant clearing system must look solely to the clearing system for his share of each payment made by the Bank. Pursuant to Securities Condition 8.09, in the case of German law governed Securities, the payment of any amount by the Paying Agent to the Clearing Systems shall discharge the Bank from its obligations under the Securities in the amount of such payment.

In certain circumstances, in the event that the Calculation Agent is unable to identify a Substitute Reference Obligation prior to the Extension Date, the Bank shall have the right on or after the Extension Date to redeem the Securities at the Early Redemption Amount (determined by the Calculation Agent taking into account the creditworthiness of the Reference Entity at the time of early redemption) by notice to Holders of Securities.

Certain Credit Linked Securities may be highly leveraged instruments, including without limitation (i) Credit Linked Securities linked to a notional amount relating to Reference Entities or Reference Obligations exceeding the Calculation Amount or Issue Price of the Credit Linked Securities, as applicable, or (ii) Credit Linked Securities linked to the first-to-default reference entity within a reference portfolio (or similar arrangements over a reference portfolio). The use of leverage is a speculative investment technique designed to enhance returns. However, such technique will also magnify the adverse impacts of a Credit Event.

The Bank's obligations in respect of Credit Linked Securities are irrespective of the existence or amount of the Bank's and/or any Affiliates' credit exposure to a Reference Entity and the Bank and/or any Affiliate need not suffer any loss nor provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

Amendment of Credit Linked Conditions in accordance with market convention

The Calculation Agent may from time to time amend any provision of the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities in any manner which the Calculation Agent determines in a commercially reasonable manner is necessary or desirable (i) to incorporate and/or reflect (x) further or alternative documents or protocols from time to time published by ISDA with respect to the settlement of credit derivative transactions and/or (y) the operation or application of determinations by the ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and/or (ii) to reflect or account for market practice and/or reflect hedging arrangements for credit derivative transactions.

Calculation Agent selection of the Reference Obligation

It should be noted that the Calculation Agent has the discretion to select a Reference Obligation in certain circumstances. In this case the Calculation Agent may select the lowest value Deliverable Obligation available. This may result in lower returns, if any, in respect of the Securities where a Credit Event occurs.

ISDA Credit Derivatives Definitions

Whilst there are many similarities between the terms used in this Base Prospectus (in particular, in the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities) and the terms used in the 2014 ISDA Definitions, there are many substantial differences including to reflect the nature of the Securities as compared to "over-the-counter" transactions and to reflect any hedging arrangements the Bank may put in place. A prospective investor should understand that the complete terms and conditions of the Securities are as set out in this Base Prospectus and the applicable Issue Terms and that the 2014 ISDA Definitions are not incorporated by reference herein. Consequently, investing in Credit Linked Securities is not necessarily equivalent to investing a credit default swap that incorporates the 2014 ISDA Definitions.

While ISDA has published and, where appropriate, supplemented the 2014 ISDA Definitions in order to facilitate transactions and promote uniformity in the credit derivatives market, the credit derivatives market has evolved over time and is expected to continue to change. Consequently, the 2014 ISDA Definitions and the terms applied to credit derivatives generally, including Credit Linked Securities are subject to further evolution. Past events have shown that the view of market participants may differ as to how the 2014 ISDA Definitions operate or should operate. As a result of the continued evolution of the market, the Credit Linked Securities may not conform to future market standards. Such a result may have a negative impact on the Credit Linked Securities and there can be no assurances that changes to the terms applicable to credit derivatives generally will be predictable or favourable to the Bank or the Securityholders.

Differences between the 2003 ISDA Definitions and the 2014 ISDA Definitions

Prospective investors should note that there are a number of important differences between the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions (as supplemented) (the **2003 ISDA Definitions**) and the 2014 ISDA Definitions.

These differences may have a significant economic effect on the Credit Linked Securities and may mean the value of the Credit Linked Securities and the return (if any) to investors is significantly different than would have been the case had the Securities been documented on the basis of the 2003 ISDA Definitions. Such differences may be disadvantageous to Securityholders and prospective investors should review carefully the terms of any issue of Securities and, where in any doubt, take advice from suitably qualified professional advisers.

First-to-Default Credit Linked Securities and Nth-to-Default Credit Linked Securities

In the case of First-to-Default Credit Linked Securities, a Credit Event may occur in relation to one or more of such Reference Entities (in any combination) and, following the first such Credit Event, payments under the First-to-Default Credit Linked Securities will then be determined by reference to such Credit Event. This involves an investor taking credit risk in relation to each Reference Entity specified in the basket of Reference Entities to which the Securities relate. This is because the interest and/or principal (as specified in the applicable Issue Terms) payable in respect of the Securities will be determined only by reference to the Reference Entity in respect of which the first Credit Event occurs and as such an investor's entitlement to interest or principal may be effected notwithstanding the fact that no Credit Event may have occurred in respect of each of the other Reference Entities in the relevant basket.

In the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities, a Credit Event may occur in relation to one or more of the specified Reference Entities and no adjustments shall be made in respect of the Securities unless and until the occurrence of a Credit Event Determination Date in respect of the Relevant Number of specified Reference Entities, the final of such Relevant Number of Reference Entities in respect of which this occurs being the "nth". On the occurrence of a Credit Event in relation to such "nth" Reference Entity, payments under the Nth-to-Default Credit Linked Securities will then be determined by reference to such Credit Event. This involves an investor taking credit risk in relation to each Reference Entity specified in the basket of Reference Entities to which the Securities relate.

Portfolio Credit Linked Securities

If so specified in the applicable Issue Terms the Bank may issue Portfolio Credit Linked Securities for which more than one Reference Entity will be specified and Holders of Securities take credit risk in relation to each such Reference Entity. Where a Credit Event Determination Date occurs in respect of any such Reference Entity, a relevant portion of the Portfolio Credit Linked Securities will be affected by the relevant Credit Event and in this case (i) where Portfolio Linked Interest Adjustment is specified as "Applicable" in the applicable Issue Terms, interest will be calculated on a reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount and (ii) the Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account either the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred or the recovery amount (determined by reference to the relevant final price) in respect of any such Reference Entities (in each case in accordance with the formula specified in the applicable Issue Terms). In the case of Portfolio Credit Linked Securities (tranched), the Final Redemption Amount will only be reduced if the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus a fixed percentage amount exceeds a set percentage Attachment Point. It should also be noted that in the case of Portfolio Credit Linked Securities, the Calculation Agent may in certain circumstances select a substitute Reference Entity which would not otherwise be a Successor to the original Reference Entity but meets certain requirements as set out in the Credit Linked Conditions. The Final Redemption Amount for Portfolio Credit Linked Securities may also be subject to (a) the application of an FX factor and/or (b) the deduction of a Cumulative Loss Amount as further described above. Where the methodology for determining the Final Redemption Amount includes an FX factor, the Securities will also be exposed to the relative performance of the relevant currencies by reference to which such FX factor is determined (see further "*Risks relating to Securities in respect of which FX Factors apply to the calculation of interest, coupon and/or redemption amounts*" below).

Coupon Payout Securities and Hybrid Interest Securities

Where either Coupon Payout Securities or Hybrid Interest Securities provisions are specified as "Applicable" in respect of any Credit Linked Securities in the applicable Issue Terms, investors should be aware that the relevant Coupon Payout Amount payable on maturity will be determined by reference to an asset (or assets) of another asset type (or types). As such, an investor will be exposed,

amongst other things, to both risks relating to the credit of the relevant Reference Entity(ies) (in respect of any redemption amount received) and risks relating to such other asset(s) in respect of any Coupon Payout Amount and any Cumulative Loss Amount that may apply to reduce the redemption amount. In determining whether to invest in such Credit Linked Securities an investor should consider carefully such additional risks, including in consultation with the section of these Risk Factors that relate to such other asset type(s). In respect of Hybrid Interest Securities investors should be aware that the Securities may also pay interim Interest Amounts. Investors should be aware that the basis of calculation of such Interest Amounts may vary between interest periods in accordance with the relevant interest bases specified in the applicable Issue Terms. Where a Coupon Payout Amount is calculated by reference to Coupon Component Amounts, it will be exposed to the asset(s) by reference to which each such Coupon Component Amount is calculated. The basis on which each Coupon Component Amount relates to the relevant asset(s) by reference to which it is determined may differ between the Coupon Component Amounts. Where the methodology for determining a Coupon Payout Amount or Coupon Component Amount includes an FX Factor, the Securities will also be exposed to the relative performance of the relevant currencies by reference to which such FX Factor is determined (see further "*Risks relating to Securities in respect of which FX Factors apply to the calculation of interest, coupon and/or redemption amounts*" below).

Risks relating to Auction Settlement of Credit Linked Securities

Auction Settlement

Where Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in respect of a Series of Securities and an Auction Final Price Determination Date occurs, the Auction Final Price will be determined according to an auction procedure set out in the applicable Transaction Auction Settlement Terms, a form of which will be published by ISDA on its website www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and may be amended from time to time. The Auction Final Price determined pursuant to an auction may be less than the market value that would otherwise have been determined in respect of the relevant Reference Obligation. The Bank and the Holders of Securities may have little or no influence in the outcome of any such auction.

Auction Final Price and the Bank's ability to influence the Auction Final Price

If the Credit Linked Securities are redeemed following the occurrence of a Credit Event, the amount payable in respect of the Securities may be determined by reference to the Auction Final Price determined according to an auction procedure set out in the applicable Transaction Auction Settlement Terms. There is a possibility that the Bank or the Calculation Agent (or one of their Affiliates) would act as a participating bidder in any such auction. In such capacity, it may take certain actions which may influence the Auction Final Price including (without limitation): (a) providing rates of conversion to determine the applicable currency conversion rates to be used to convert any obligations which are not denominated in the auction currency into such currency for the purposes of the auction; and (b) submitting bids, offers and physical settlement requests with respect to the relevant Deliverable Obligations. In deciding whether to take any such action (or whether to act as a participating bidder in any auction), the Bank or the Calculation Agent (or any of their Affiliates) shall be under no obligation to consider the interests of any Holder of Securities.

Role of the Credit Derivatives Determinations Committee

Credit Derivative Determinations Committees were established pursuant to the 2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions (published on 12 March 2009) to make determinations that are relevant to the majority of the credit derivatives market and to promote transparency and consistency. Credit Derivatives Determination Committees also apply under the 2014 ISDA Definitions. The Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities as set out in Annex 8 of this Base Prospectus therefore reflect such auction procedures. In respect of a Credit Event relating to a Credit Linked Security, prospective purchasers should note that the Credit Derivatives Determinations Committee has the power to make binding decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place in accordance with and as more fully described in the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof. Consequently, the payments on the Securities and the timing of any such payments may be affected by any such relevant

decisions if Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method for a series of Securities in the applicable Issue Terms.

Credit Event, Succession Event and Successor Backstop Dates

In respect of a Credit Event relating to a series of Credit Linked Securities, a Credit Event may not be triggered unless a request is submitted to ISDA for the relevant Credit Derivatives Determinations Committee to consider whether the relevant event constitutes a Credit Event within 60 calendar days of the occurrence of such potential Credit Event unless a Credit Event Determination Date has already occurred with respect to such event. For the purposes of the succession provisions the look-back period is 90 calendar days and functions similarly. These provisions mean that there is a time limit on the ability to act on a Credit Event or succession and that it is possible that the Securities could be affected by a Credit Event or succession that took place prior to the Trade Date if Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method for a series of Securities in the applicable Issue Terms.

Settlement Suspension, Adjustments and Interest Provisions

Investors should note that the maturity of Credit Linked Securities may be extended beyond the Scheduled Maturity Date in circumstances where a Credit Event may have occurred in relation to a Reference Entity but the Calculation Agent has not been able to determine this as of the Scheduled Maturity Date. As a result, repayment to the Securityholders may be delayed for a significant period of time even in circumstances where it transpires no Credit Event has occurred. Payments of interest (or part thereof) on any Interest Payment Date may also be delayed in circumstances where a grace period applies to any obligation(s) of a Reference Entity or the Calculation Agent determines that a Credit Event may have occurred, in order that the Calculation Agent may determine whether a Credit Event Determination Date will occur in respect of that Reference Entity. This may lead to investors receiving a delayed payment of interest or, where a Credit Event Determination Date occurs, no interest, subject as provided in the Credit Linked Conditions.

The Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities provide that, if, following the determination of a Credit Event Determination Date, but prior to the Maturity Date, the DC Secretary publicly announces that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to resolve the matters described in a DC Credit Event Question, the Calculation Agent may at its option determine that the applicable timing requirements of the Credit Linked Conditions including, without limitation, Credit Linked Condition 5, the definitions of Credit Event Redemption Date and Valuation Date and any other Credit Linked Condition, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, shall toll and be suspended and remain suspended (such period of suspension, a **Suspension Period**) until such time as the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event has or has not occurred or (b) not to determine such matters. During such suspension period none of the Bank, the Calculation Agent or any Holder of Securities are obliged to, nor are they entitled to, take any action in connection with the settlement of the Securities. Once the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determination Committee has made such resolution, the relevant timing requirements of the Credit Linked Conditions that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary.

In the event of any such Suspension Period, the Calculation Agent may make (i) such consequential or other adjustment(s) or determination(s) to or in relation to the Securities Conditions and the Credit Linked Conditions as may be desirable or required either during or following any relevant Suspension Period to account for or reflect such suspension and (ii) determine the effective date of such adjustment(s) or determination(s).

In the case of interest bearing Credit Linked Securities, the Bank shall be obliged to pay interest calculated in accordance with Securities Condition 4 Provided That:

(a) if a Suspension Period falls in any one or more Interest Period(s), then no interest shall accrue during each portion of an Interest Period during which a Suspension Period exists; and

(b) if an Interest Payment Date falls in a Suspension Period, such Interest Payment Date will be deferred until after the end of the Suspension Period.

In addition it should be noted that the occurrence of a Credit Event may mean interest ceases to accrue on the Securities with effect from a date on or prior to the occurrence of the Credit Event. This may mean that in some cases no interest is payable on the Securities.

Amendment of Credit Linked Conditions in accordance with the terms of the Securities

In addition to any amendments the Calculation Agent may make from time to time to the provisions of the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities in accordance with market convention (described above), the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities themselves contain certain provisions which permit the Calculation Agent in certain circumstances to make certain adjustments to such Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities. Such adjustments may affect both payments made to Holders of Securities under the Securities and the timing of any such payments.

Emerging Market Adjustment/Termination Events

If "Emerging Market Adjustment/Termination Events" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and an Emerging Market Adjustment/Termination Event occurs then the terms of the Securities may be adjusted or the Securities redeemed at the Emerging Market Termination Amount. Any applicable Emerging Market Adjustment/Termination Events will be specified in the applicable Issue Terms and may be, in summary, circumstances that:

(a) make it impossible, illegal or impracticable for, or have the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of, any reference investor (i) to convert the designated relevant currency into the specified currency for payments in respect of the Securities through customary legal channels; or (ii) to effect currency transactions on terms as favourable as those available to residents of the specified reference jurisdiction; or (iii) to freely and unconditionally transfer or repatriate any funds in the designated relevant currency or specified currency from accounts inside the reference jurisdiction to accounts outside the reference jurisdiction or between accounts inside the reference jurisdiction; or (iv) to receive the full value of any cash payment (when converted to the specified currency) made under any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) due to the introduction by any governmental authority of a new currency regime (including the introduction of a dual currency regime) or the imposition of currency exchange limitations, in each case when compared to the position on the specified trade date (being an "inconvertibility event");

(b) make it impossible, illegal or impracticable or otherwise have the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of any reference investor to purchase, hold, receive, sell, freely transfer or remain the owner of any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) or related Specified Currency amount; in each case when compared to the position on the Trade Date (being an "ownership restriction event");

(c) mean that any custodian that may be utilised by a reference investor in relation to the holding of an Obligation or Deliverable Obligation is or may become bankrupt (or certain analogous events occur) or breaches any applicable custody agreement (whether by non-performance of any obligations thereunder in a timely manner or at all, failure to take any action when instructed to do so by a Reference Investor, or by taking any action contrary to the terms thereof), which breach results in the Bank being unable, or incurring increased costs in, performing any of its obligations under the Securities (being a "settlement/custodial event");

(d) impose or modify taxes, charges, levies, imposts, duties, charges, assessments or fees levied by a specified reference jurisdiction on (i) any payment, proceeds or gain under an Obligation or Deliverable Obligation, (ii) certain spot currency transactions or (iii) remittance of the specified relevant currency outside in the reference jurisdiction, following a change in law or interpretation of it (being a "taxation event"); or

(e) any other event specified as an Emerging Market Adjustment/Termination Event in the applicable Issue Terms.

Investors should note that any such adjustments shall be determined by the Calculation Agent and may include (but are not limited to) (a) payments in respect of the Securities being made in the designated relevant currency rather than the original specified currency for payments in respect of the Securities; (b) deduction of an amount equal to any tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee arising pursuant to a Taxation Event from the relevant payment due under the Securities; and/or (c) non-payment of any amount due under the Securities until the relevant restrictions are lifted. Any

such adjustments could result in a materially different redemption of the Securities to that originally anticipated.

If the Securities are redeemed early, the Emerging Market Termination Amount may be less than an investor's original investment in the Securities and may be substantially less than that original investment.

Variable rate Securities with a multiplier or other leverage factor

Securities with variable interest rates can be volatile investments. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, their market values may be even more volatile than those for securities that do not include those features.

Inverse Floating Rate Securities

Inverse Floating Rate Securities have an interest rate equal to a fixed rate minus a rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Securities typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Securities are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Securities, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Securities.

If the Bank has the right to convert the interest rate on any Securities from a fixed rate to a floating rate, or vice versa, this may affect the secondary market and the market value of the Securities concerned

Fixed/Floating Rate Securities may bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Where the Bank has the right to effect such a conversion, this will affect the secondary market and the market value of the Securities since the Bank may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Bank converts from a fixed rate to a floating rate in such circumstances, the spread on the Fixed/Floating Rate Securities may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Securities tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Securities. If the Bank converts from a floating rate to a fixed rate in such circumstances, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Securities.

Securities which are issued at a substantial discount or premium may experience price volatility in response to changes in market interest rates

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

Risks relating to Securities in respect of which FX Factors apply to the calculation of interest, coupon and/or redemption amounts

The return on Securities in respect of which one or more FX factors apply to the calculation of the interest, coupon and/or redemption amounts will be affected, amongst other things, by any change in the exchange rate between the relevant base currency (for each relevant FX factor) and the Specified Currency between the initial determination date for the relevant rate and the relevant final determination date. Investors should note that for any one Security, where so specified, a different FX factor may apply to each of the interest, coupon and/or redemption amounts. Each such FX factor may use a different base currency and/or different determination dates. Where this is the case, a Security may give exposure to exchange rate risk in respect of a number of different currencies and/or over differing timeframes. Such exchange rates may vary considerably and as such, notwithstanding the fact that the performance of any other relevant Reference Item may be consistent with an investor's expectation, the return received (whether in the form of interest, coupon or as a redemption amount (as applicable)) may be reduced (in some cases substantially) if any relevant exchange rate(s) do(es) not perform as expected. Accordingly, an investment in such Securities may bear similar market risks to a direct foreign exchange investment and investors should take advice accordingly. Such risks (i) may be significant, (ii) would not arise in the context of a conventional debt security

and (iii) are in addition to any risks arising (where relevant) as a result of an investor's financial activities being denominated principally in a currency other than the Specified Currency.

Currency exchange rates may be affected by complex political and economic factors, including prevailing interest rates and governmental action to fix or support the value of a currency/currencies, regardless of other market forces (see "*If an investor holds Securities which are not denominated in the investor's home currency, he will be exposed to movements in exchange rates that may adversely affect the value of his holding. In addition, the imposition of exchange controls in relation to any Securities could result in an investor not receiving payments on those Securities*" below).

Risks relating to Securities denominated in Renminbi

Securities may be issued denominated in Renminbi (**Renminbi Securities**). An investment in Renminbi Securities involves particular risks, including:

Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on remittance of Renminbi into and out of the PRC, which may adversely affect the liquidity of investments in Renminbi Securities

Renminbi is not freely convertible as of the date of this Base Prospectus. The government of the PRC (the **PRC Government**) continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies despite significant reduction in the control by the PRC Government in recent years over trade transactions involving the import and export of goods and services, as well as other frequent routine foreign exchange transactions. These transactions are known as current account items. Participating banks in Hong Kong and a number of other jurisdictions (the **Applicable Jurisdictions**) have been permitted to engage in the settlement of current account trade transactions in Renminbi.

On 13th October, 2011, the People's Bank of China (the **PBoC**) promulgated the "Administrative Measures on Renminbi Settlement of Foreign Direct Investment" (the **PBoC FDI Measures**) as part of the implementation of the PBoC's detailed foreign direct investment (**FDI**) accounts administration system. The system covers almost all aspects in relation to FDI, including capital injections, payments for the acquisition of PRC domestic enterprises, repatriation of dividends and other distributions, as well as Renminbi-denominated cross-border loans. On 14th June, 2012, the PBoC further issued the implementing rules for the PBoC FDI Measures. Under the PBoC FDI Measures, special approval for FDI and shareholder loans from the PBoC, which was previously required, is no longer necessary. In some cases however, post-event filing with the PBoC is still necessary.

On 5th July, 2013, the PBoC promulgated the "Circular on Policies related to Simplifying and Improving Cross-Border Renminbi Business Procedures," which sought to improve the efficiency of the cross-border Renminbi settlement process and facilitate the use of cross-border Renminbi settlement by banks and enterprises.

On 3rd December, 2013, the Ministry of Commerce of the PRC (**MOFCOM**) promulgated the "Circular on Issues in relation to Cross-border Renminbi Foreign Direct Investment" (the **MOFCOM Circular**), which became effective on 1st January, 2014, to further facilitate FDI by simplifying and streamlining the applicable regulatory framework. Pursuant to the MOFCOM Circular, written approval from the appropriate office of MOFCOM and/or its local counterparts specifying "Renminbi Foreign Direct Investment" and the permitted capital contribution amount is required for each FDI transaction.

Unlike previous MOFCOM regulations on FDI, the MOFCOM Circular has also removed the approval requirement for foreign investors who intend to change the currency of their existing capital contribution from a foreign currency to Renminbi. In addition, the MOFCOM Circular clearly prohibits FDI funds from being used for any investments in securities and financial derivatives (except for investments in PRC listed companies by strategic investors) or for entrustment loans in the PRC.

As the MOFCOM Circular and the PBoC FDI Measures are relatively new circulars, they will be subject to interpretation and application by the relevant authorities in the PRC.

There is no assurance that the PRC Government will continue to liberalise control over cross-border remittance of Renminbi in the future, that any pilot schemes for Renminbi cross-border utilisation will not be discontinued or that new regulations in the PRC will not be promulgated which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that funds cannot be repatriated outside the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability

of Renminbi outside the PRC and the ability of the Bank to source Renminbi to finance its obligations under Renminbi Securities.

There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of Renminbi Securities and the Bank's ability to source Renminbi outside the PRC to service Renminbi Securities

As a result of the restrictions imposed by the PRC Government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. The PBoC has established a Renminbi clearing and settlement mechanism for participating banks in the Applicable Jurisdictions through settlement agreements with certain banks (each a **RMB Clearing Bank**) to act as the RMB clearing bank in the Applicable Jurisdictions. Notwithstanding these arrangements, the current size of Renminbi-denominated financial assets outside the PRC is limited.

There are restrictions imposed by the PBoC on Renminbi business participating banks in relation to cross-border Renminbi settlement, such as those relating to direct transactions with PRC enterprises. Furthermore, Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBoC. These banks are only allowed to square their open positions with the relevant RMB Clearing Bank after consolidating the Renminbi trade position of banks outside the Applicable Jurisdictions that are in the same bank group of the participating banks concerned with their own trade position, and the relevant RMB Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBoC for the purpose of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions, including open positions resulting from conversion services for corporations in relation to cross-border trade settlements. The relevant RMB Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from foreign exchange transactions or conversion services. Where onshore liquidity support from the PBoC is not available, the participating banks will need to source Renminbi from outside the PRC to square such open positions.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that new PRC regulations will not be promulgated or the settlement agreements will not be terminated or amended so as to have the effect of restricting availability of Renminbi outside the PRC. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of investments in the Renminbi Securities. To the extent that the Bank is required to source Renminbi outside the PRC to service the Renminbi Securities, there is no assurance that the Bank will be able to source Renminbi on satisfactory terms, if at all.

Although the Bank's primary obligation is to make all payments with respect to Renminbi Securities in Renminbi, where a RMB Currency Event is specified in the applicable Issue Terms, in the event access to Renminbi becomes restricted to the extent that, by reason of RMB Inconvertibility, RMB Non-Transferability or RMB Illiquidity (each as defined in Condition 8.12), the Bank is unable to make any payment in respect of Renminbi Securities in Renminbi, the terms of such Renminbi Securities will permit the Bank to make payment in U.S. dollars converted at the Spot Rate, all as provided in Condition 8.12. The value of these Renminbi payments in U.S. dollar terms may vary with the prevailing exchange rates in the market place.

An investment in Renminbi Securities is subject to exchange rate risks

The value of the Renminbi against the U.S. dollar and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions and by many other factors. All payments of interest and principal with respect to Renminbi Securities will be made in Renminbi unless a RMB Currency Event is specified in the applicable Issue Terms, and a RMB Currency Event occurs, in which case payment will be made in U.S. dollars. As a result, the value of these Renminbi payments in U.S. dollar or other foreign currency terms may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of the Renminbi depreciates against the U.S. dollar or other foreign currencies, then the value of any investment in Renminbi Securities in terms of the U.S. dollar or other applicable foreign currency will decline.

An investment in fixed rate Renminbi Securities is subject to interest rate risks

The PRC Government has gradually liberalised its regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. If a Renminbi Security carries a fixed interest rate, then the trading price of such Renminbi Securities will vary with the fluctuations in Renminbi interest rates. If an investor in Renminbi Securities tries to sell such Renminbi Securities, then it may receive an offer that is less than the amount invested.

Payments in respect of Renminbi Securities will be made to investors in the manner specified in the Conditions

Investors might be required to provide certification and other information (including Renminbi account information) in order to be allowed to receive payments in Renminbi in accordance with the Renminbi clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong or such other RMB Settlement Centre(s) as may be specified in the applicable Issue Terms. All Renminbi payments to investors in respect of the Renminbi Securities will be made solely (i) for so long as the Renminbi Securities are represented by Global Securities deposited with Clearstream, Frankfurt or the common depositary or common safekeeper, as the case may be, for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, by transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong or any such other RMB Settlement Centre(s) in accordance with prevailing rules and procedures of Clearstream, Frankfurt, Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (as applicable), or (ii) for so long as the Renminbi Securities are in definitive form, by transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong or such other RMB Settlement Centre(s) in accordance with prevailing rules and regulations. Other than as described in Condition 8.12, the Bank cannot be required to make payment by any other means (including in any other currency or by transfer to a bank account in the PRC).

Risks related to Securities generally

Set out below is a brief description of certain risks relating to the Securities generally:

The Council of the European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which provides for a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The implementation of the directive in Sweden or the taking of any action under it could materially adversely affect the value of any Securities.

On 2nd July, 2014, the BRRD entered into force. The BRRD is designed to provide authorities with a credible set of tools to intervene sufficiently early and quickly in an unsound or failing institution so as to ensure the continuity of the institution's critical financial and economic functions, while minimising the impact of an institution's failure on the economy and financial system.

The BRRD contains four resolution tools and powers which may be used alone or in combination where an institution is considered as failing or likely to fail: (i) sale of business - which enables resolution authorities to direct the sale of the firm or the whole or part of its business on commercial terms; (ii) bridge institution - which enables resolution authorities to transfer all or part of the business of the firm to a "bridge institution" (an entity created for this purpose that is wholly or partially in public control); (iii) asset separation - which enables resolution authorities to transfer impaired or problem assets to one or more publically owned asset management vehicles to allow them to be managed with a view to maximising their value through eventual sale or orderly wind-down; and (iv) bail-in - which gives resolution authorities the power to write down certain claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert certain unsecured debt claims (including Securities) (the **general bail-in tool**), which equity could also be subject to any future write-down. Relevant claims for the purposes of the bail-in tool would include the claims of the holders in respect of any Securities issued under the Programme.

The BRRD also provides for a Member State as a last resort, after having assessed and exploited the above resolution tools to the maximum extent possible whilst maintaining financial stability, to be able to provide extraordinary public financial support through additional financial stabilisation tools. These consist of the public equity support and temporary public ownership tools. Any such extraordinary financial support must be provided in accordance with the EU state aid framework.

An institution will be considered as failing or likely to fail when:

- it is, or is likely in the near future to be, in breach of its requirements for continuing authorisation;
- its assets are, or are likely in the near future to be, less than its liabilities;
- it is, or is likely in the near future to be, unable to pay its debts as they fall due; or
- it requires extraordinary public financial support (except in limited circumstances).

The BRRD should have been applied by Member States from 1st January, 2015, except for the general bail-in tool which is to be applied from 1st January, 2016. The implementation of the BRRD in Sweden has been delayed, but a law is expected to be adopted in the second half of 2015. Under the

BRRD, resolution authorities must set a MREL for each bank (and/or group) based on criteria including systemic importance. Eligible liabilities may be senior or subordinated provided they have a remaining maturity of at least one year and, if governed by a non-EU law, they must be able to be written down or converted under that law or through contractual provisions.

The powers set out in the BRRD will impact how credit institutions and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. Once the BRRD is implemented in Sweden, Holders of Securities may be subject to write-down or conversion into equity on any application of the general bail-in tool, which may result in such Holders losing some or all of their investment. The exercise of any power under the BRRD or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of Holders, the price or value of the Securities and/or the ability of the Bank to satisfy its obligations under the Securities.

In the absence of proposed legislation in relation to the Swedish bail-in power, there is some uncertainty as to what protections will be available to holders of securities (including the Securities) subject to any bail-in power and to the broader resolution powers of the relevant Swedish resolution authority. Accordingly, the rights of Holders to challenge any decision of the relevant Swedish resolution authority may be limited or circumscribed.

Modification of English law governed Securities

The conditions for English law governed Securities contain provisions for calling meetings of Holders of Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all Holders of Securities including Holders of Securities who did not attend and vote at the relevant meeting and Holders of Securities who voted in a manner contrary to the majority.

The conditions also provide that the Fiscal Agent may, without the consent of Holders of Securities, agree to any modification of the Securities which is (1) not prejudicial, as determined by the Bank, to the interests of the Holders of Securities or (2) is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error or to comply with mandatory provisions of the law.

Modification of German law governed Securities

The conditions for German law governed Securities provide that the Holders of Securities may agree in accordance with the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) with the Bank on amendments of the conditions with regard to matters permitted by the German Bond Act by resolution with:

(i) in the case of resolutions relating to material amendments of the conditions, in particular consents to the measures set out in § 5(3) of the German Bond Act, a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast; and

(ii) in the case of resolutions relating to amendments of the conditions which are not material, a simple majority of the votes cast.

Majority resolutions of the Holders of Securities shall be binding on all Holders alike. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The Holders of Securities may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the rights of the Holders on their behalf. The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The regulations of the German Bond Act apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

Illegality of Securities

If the Bank determines that the performance of its obligations under the Securities has or will become illegal in whole or in part for any reason, the Bank may redeem the Securities.

If, in the case of illegality and to the extent permitted by applicable law, the Bank redeems the Securities, then the Bank will redeem each Security at the Early Redemption Amount together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date of redemption, which may be less than the purchase price of the Securities and may in certain circumstances be zero.

Withholding under the EU Savings Directive

Under Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the **Savings Directive**), Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of certain payments of interest or similar income paid or secured by a person established in a Member State to or for the benefit of an individual resident in another Member State or certain limited types of entities established in another Member State.

For a transitional period, Austria is required (unless during that period it elects otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments. The end of the transitional period is dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries. A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

On 24th March, 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive (the **Amending Directive**) amending and broadening the scope of the requirements described above. The Amending Directive requires Member States to apply these new requirements from 1st January, 2017 and if they were to take effect the changes would expand the range of payments covered by the Savings Directive, in particular to include additional types of income payable on securities. They would also expand the circumstances in which payments that indirectly benefit an individual resident in a Member State must be reported or subject to withholding. This approach would apply to payments made to, or secured for, persons, entities or legal arrangements (including trusts) where certain conditions are satisfied, and may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

However, the European Commission has proposed the repeal of the Savings Directive from 1st January, 2017 in the case of Austria and from 1st January, 2016 in the case of all other Member States (subject to on-going requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU). The proposal also provides that, if it proceeds, Member States will not be required to apply the new requirements of the Amending Directive.

If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Bank nor any Paying Agent (as defined in the Conditions of the Securities) nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Security as a result of the imposition of such withholding tax. The Bank is required to maintain a Paying Agent in a Member State that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Savings Directive.

Legislation Affecting Dividend Equivalent Payments

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (the **HIRE Act**) imposes a 30 per cent. withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. While significant aspects of the application of the relevant provisions of the HIRE Act to the Securities are uncertain, if the Bank or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Bank nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld. Prospective investors should refer to the section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*".

U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding

Whilst the Securities are cleared through Euroclear or Clearstream, Luxembourg (together, the **ICSDs**), the VP Systems or Clearstream, Frankfurt, in all but the most remote circumstances, it is not expected that the new reporting regime and withholding tax imposed by sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (**FATCA**) will affect the amount of any payment received by the ICSDs, the VP Systems or Clearstream, Frankfurt (see "*Taxation – Foreign Account Tax Compliance Act*"). However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian

or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Bank's obligations under the Securities are discharged once it has made payment to, or to the order of, the ICSDs, the VP Systems or Clearstream, Frankfurt and the Bank has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the ICSDs, the VP Systems or Clearstream, Frankfurt and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an **IGA**) are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

No gross-up

Under the terms and conditions of the Securities, all payments in respect of the Securities will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes is required by law, in which case such deduction will be made by or on behalf of the Bank.

In the event that any such withholding or deduction is required by law, the terms and conditions of the Securities do not require the Bank to pay any additional amounts in respect of such withholding or deduction.

The value of the Securities could be adversely affected by a change in law or administrative practice

The conditions of the Securities are based on English law or, where indicated, Swedish law in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English and/or Swedish law or administrative practice after the date of this Base Prospectus and any such change could materially adversely impact the value of any Securities affected by it.

In addition, the BRRD came into effect on 2nd July, 2014, but its implementation in Sweden is only expected to take place during the course of 2015. For further information, see "*—The Council of the European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which provides for a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The implementation of the directive in Sweden or the taking of any action under it could materially adversely affect the value of any Securities*".

Investors who hold less than the minimum Specified Denomination may be unable to sell their Securities and may be adversely affected if definitive Securities are subsequently required to be issued.

In relation to any issue of Securities which have denominations consisting of a minimum Specified Denomination plus one or more higher integral multiples of another smaller amount, it is possible that such Instruments may be traded in amounts in excess of the minimum Specified Denomination that are not integral multiples of such minimum Specified Denomination. In such a case, a holder who, as a result of such trading, holds an amount which is less than the minimum Specified Denomination in his account with the relevant clearing system would not be able to sell the remainder of such holding without first purchasing a principal amount of Securities at or in excess of the minimum Specified Denomination such that its holding amounts to a Specified Denomination. Further, a holder who, as a result of trading such amounts, holds an amount which is less than the minimum Specified Denomination in his account with the relevant clearing system at the relevant time may not receive a definitive Security in respect of such holding (should such definitive Securities be printed) and, in order to receive such a Security, would need to purchase a principal amount of Securities at or in excess of the minimum Specified Denomination such that its holding amounts to the minimum Specified Denomination.

If such Securities in definitive form are issued, holders should be aware that definitive Securities which have a denomination that is not an integral multiple of the minimum Specified Denomination may be illiquid and difficult to trade.

Risks related to the market generally

Set out below is a description of the material market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

An active secondary market in respect of the Securities may never be established or may be illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell his Securities

Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Securities easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Securities that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors.

These types of Securities generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Securities.

Investors should be aware of the prevailing and widely reported global credit market conditions (which continue at the date of this Base Prospectus and may deteriorate further and without notice), whereby there is a general lack of liquidity in the secondary market for instruments similar to the Securities. Such lack of liquidity may result in investors suffering losses on the Securities in secondary resales even if there is no decline in the performance of the Reference Items or the assets of the Bank.

If an investor holds Securities which are not denominated in the investor's home currency, he will be exposed to movements in exchange rates that may adversely affect the value of his holding. In addition, the imposition of exchange controls in relation to any Securities could result in an investor not receiving payments on those Securities.

The Bank will pay principal and interest on the Securities in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the **Investor's Currency**) other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Specified Currency would decrease (1) the Investor's Currency- equivalent yield on the Securities, (2) the Investor's Currency-equivalent value of the principal payable on the Securities and (3) the Investor's Currency-equivalent market value of the Securities.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate or the ability of the Bank to make payments in respect of the Securities. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

The value of Fixed Rate Securities may be adversely affected by movements in market interest rates

Investment in Fixed Rate Securities involves the risk that if market interest rates subsequently increase above the rate paid on the Fixed Rate Securities, this will adversely affect the value of the Fixed Rate Securities.

Credit ratings assigned to the Bank or any Securities may not reflect all the risks associated with an investment in those Securities

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Securities. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised, suspended or withdrawn by the assigning rating agency at any time.

In general, European regulated investors are restricted under the CRA Regulation from using credit ratings for regulatory purposes, unless such ratings are issued by a credit rating agency established in the EU and registered under the CRA Regulation (and such registration has not been withdrawn or

suspended). Such general restriction will also apply in the case of credit ratings issued by non-EU credit rating agencies, unless the relevant credit ratings are endorsed by an EU-registered credit rating agency or the relevant non-EU rating agency is certified in accordance with the CRA Regulation (and such endorsement action or certification, as the case may be, has not been withdrawn or suspended). The list of registered and certified rating agencies published by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) on its website in accordance with the CRA Regulation is not conclusive evidence of the status of the relevant rating agency included in such list, as there may be delays between certain supervisory measures being taken against a relevant rating agency and the publication of the updated ESMA list. Certain information with respect to the credit rating agencies and ratings is set out on the cover of this Base Prospectus.

RISIKOFAKTOREN

Die Bank ist der Auffassung, dass die folgenden Faktoren Einfluss nehmen können auf ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Leistungspflichten aus den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren. Die meisten derartigen Faktoren stellen Eventualfälle dar, die eintreten oder ausbleiben können, und die Bank sieht sich nicht in der Lage, eine Einschätzung dahingehend abzugeben, mit welcher Wahrscheinlichkeit solche Eventualfälle eintreten werden.

Mit einem Erwerb der Wertpapiere übernehmen die Anleger das Risiko, dass die Bank insolvent wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass die Bank nicht mehr in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten werden, da der Bank möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach ihrer derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die die Bank nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Die Bank hat in diesem Basisprospekt eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf ihr Geschäft und ihre Fähigkeit auswirken können, Zahlungen auf die Wertpapiere zu leisten.

Zudem folgt nachstehend eine Beschreibung derjenigen Faktoren, die für die Bewertung der Marktrisiken im Zusammenhang mit den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren wesentlich sind.

Potenzielle Anleger sollten auch die an anderer Stelle in diesem Basisprospekt enthaltenen näheren Informationen lesen und sich vor einer Anlageentscheidung selbst ein Urteil bilden.

DER VON DER BANK BEI RÜCKZAHLUNG DER WERTPAPIERE GEZAHLTE BETRAG KANN DEN NENNWERT DER WERTPAPIERE ODER DEN STÜCK-AUSGABEPREIS ZUZÜGLICH AUFGELAUFENER ZINSEN UNTERSCHREITEN UND UNTER BESTIMMTEN UMSTÄNDEN NULL SEIN.

Faktoren, die Einfluss nehmen können auf die Fähigkeit der Bank zur Erfüllung ihrer Leistungspflichten aus den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren

Die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB hängen wesentlich von der Lage an den globalen und regionalen Finanzmärkten sowie von dem globalen und regionalen wirtschaftlichen Umfeld ab.

Das Hauptrisiko für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB liegt im makroökonomischen Umfeld. Viele Märkte der SEB waren in der globalen Finanzkrise von rückläufigem Wirtschaftswachstum, steigender Arbeitslosigkeit und sinkenden Werten der Vermögenswerte gekennzeichnet. Negative konjunkturelle Rahmenbedingungen und das schwierige Marktumfeld wirken sich auf unterschiedliche Art und Weise auf die SEB aus, und führt unter anderem zu einer rückläufigen Nachfrage nach bestimmten Krediten und anderen von der SEB angebotenen Produkten und Dienstleistungen, zu höheren Finanzierungskosten, volatilen beizulegenden Marktwerten vieler Finanzinstrumente der SEB und zu höheren Firmenwert- und Kredit-Abschreibungen, die zusammengenommen in der Vergangenheit die Ertragskraft insgesamt belasteten und in Zukunft dieselben Auswirkungen haben können. Der mittelfristige gesamtwirtschaftliche Ausblick weltweit, der für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB bedeutsam ist, bleibt uneinheitlich. Während sich die Volkswirtschaften in den nordischen Märkten in den letzten drei Jahren als stabil erwiesen, verschärften die Sparmaßnahmen in vielen Ländern die staatlichen Risiken und dämpften das wirtschaftliche Wachstum vor allem in Europa, was für die Hauptmärkte der SEB Folgen haben könnte. So vereinbarte die neu gewählte griechische Regierung Ende Februar 2015 eine viermonatige Verlängerung des Hilfspakets, obwohl nicht sicher ist, ob es Griechenland gelingen wird, mit seinen Kreditgebern eine Lösung auszuhandeln und wirtschaftliche Reformen in einer für die Länder der Eurozone sowie den Internationalen Währungsfonds, die Europäische Kommission und die Europäische Zentralbank (**EZB**) zufriedenstellenden Weise umzusetzen. Ferner besteht das Risiko, dass Griechenland die Eurozone verlässt oder dazu gezwungen wird. Es kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass diese und andere Ereignisse nicht zu weiteren negativen Auswirkungen auf die konjunkturelle Erholung führen oder dass sich staatliche Risiken nicht nachteilig auf die Bewertung von Vermögenswerten der SEB auswirken. Das fortwährend schwache

gesamtwirtschaftliche Umfeld hat möglicherweise negative Auswirkungen nicht nur auf die Nettozinsmarge, die Kreditqualität und das Wachstum des Kreditportfolios, sondern auch auf Immobilienpreise oder andere Sachanlagen, die als Sicherheiten für Darlehen gehalten werden, und könnte so weitere hohe Kreditwertberichtigungen erforderlich machen. Da die SEB einen erheblichen Teil ihres Betriebsgewinns im Geschäftsbereich Merchant Banking erzielt, ist der Betriebsgewinn der SEB in besonderem Maße dem Risiko einer Abschwächung der Kapitalmärkte im Allgemeinen und des Wholesale- und Investment-Banking-Geschäfts im Besonderen ausgesetzt. Die Performance der SEB kann ferner beeinflusst werden durch die Zuschreibungsquoten, die die Vermögenswerte in der Zukunft erzielen, oder historische Annahmen, die diesen Quoten zugrundeliegen und die möglicherweise nicht länger richtig sind.

Das operative Geschäft der Gruppe in Schweden hat einen wesentlichen Anteil am Betriebsgewinn: 2014 entfielen 55 % des Betriebsgewinns auf das operative Geschäft in Schweden. Die übrigen nordeuropäischen Länder Dänemark, Finnland und Norwegen hatten 2014 einen Anteil von weiteren 24 % am Betriebsgewinn. Gleichzeitig waren 71 % des Kreditportfolios der Gruppe im Nichtbankenbereich, das zum 31. März 2015 SEK 1.943 Mrd. betrug, schwedischen Engagements zuzurechnen und weitere 6 % stellten Engagements in anderen nordischen Ländern dar. Ein besonderes Risiko der schwedischen Wirtschaft stellt die Verschuldung schwedischer Privatpersonen dar, die teilweise auf steigende Wohnimmobilienpreise zurückzuführen ist. Daher besteht nach wie vor die Möglichkeit, dass der schwedische Wohnimmobilienmarkt früher oder später dieselben Preisanpassungen erleben könnte wie viele andere vergleichbare Länder. Ferner besteht das Risiko, dass die Konjunkturerholung in Schweden und den anderen nordeuropäischen Ländern nicht dauerhaft ist. Ein starker Rückgang der Immobilienpreise oder eine Umkehr zu schwachen oder negativen Wachstumsraten in Schweden, anderen nordischen Ländern oder anderen Märkten, in denen die SEB tätig ist – einschließlich den baltischen Ländern – könnte sich wesentlich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB auswirken.

Es ist nicht möglich, die genaue Art aller Risiken und Unsicherheiten, denen die SEB infolge des globalen Konjunkturausblicks ausgesetzt ist, zu bestimmen; diese Risiken kann die SEB häufig nicht beeinflussen. Hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Bedingungen in bestimmten Märkten und der Nachhaltigkeit der Erholung in einem Markt kann keine Zusicherung abgegeben werden. Sollten die wirtschaftlichen Bedingungen in einem der Hauptmärkte der SEB schlechter werden oder stagnieren oder sollte es eine Rückkehr der europäischen Staatsschuldenkrise geben, so dürfte dies aller Wahrscheinlichkeit nach negative Folgen für die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und die Aussichten der SEB haben.

Die SEB ist unverändert dem Risiko eines erhöhten Rückstellungsbedarfs im Kreditgeschäft ausgesetzt.

Die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Kreditnehmer Kredite nicht gemäß den vertraglichen Bedingungen zurückzahlen können und die zur Rückzahlung dieser Kredite gestellten Sicherheiten nicht ausreichen. Die hinsichtlich des Grads und des Ausmaßes einer möglichen Konjunkturerholung herrschende Unsicherheit erschwert die Schätzung der Höhe des künftigen Rückstellungsbedarfs und der Kreditausfälle.

Im Dezember 2014 lag die Verschuldung der schwedischen Haushalte bei 172 % des verfügbaren Haushaltseinkommens (Quelle: Statistics Sweden). Dieses Verhältnis zwischen Schulden und Einkommen ist sowohl im historischen als auch im internationalen Vergleich hoch. Die schwedische Finanzaufsichtsbehörde (die **SFSA**) geht davon aus, dass die mit der Haushaltsverschuldung verbundenen makroökonomischen Risiken derzeit steigen, und schlägt weitere Maßnahmen vor, um diesen Risiken zu begegnen.

Andere Faktoren, die sich auf bestimmte Bereiche der Firmen- und institutionellen Kunden der SEB auswirken könnten, sind der starke Rückgang der Ölpreise seit Mitte 2014 und die im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine verhängten Sanktionen.

Sofern die SEB in Zukunft deutlich höhere Wertberichtigungen für Kreditrisiken ausweisen muss, könnte dies wesentlich nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Die von der SEB ausgewiesenen Wertberichtigungen für Kreditausfälle basieren unter anderem auf ihrer Analyse der aktuellen und historischen Ausfallraten, der Steuerung ihres Kreditgeschäfts, der wahrscheinlichen Rückzahlungsfähigkeit der Kunden und der Bewertung der zugrundeliegenden Vermögenswerte, sowie auf diversen sonstigen Annahmen des Managements.

Diese internen Analysen und Annahmen können zu unrichtigen Vorhersagen hinsichtlich der Erfüllung von Kreditverbindlichkeiten führen und die SEB könnte infolgedessen eine unterwartete Verringerung ihrer Ertragskraft oder höhere Verluste erleiden.

Die von der SEB ausgewiesenen Wertberichtigungen für Kreditausfälle werden durch das Ziel bestimmt, die geschätzten wahrscheinlichen Kreditausfälle in ihrem Kreditportfolio abzudecken. Die Nettokreditausfälle der SEB beliefen sich in dem Dreimonatszeitraum zum 31. März 2015 auf SEK 188 Mio., was einem Kreditausfallniveau von 0,05 % entspricht, gegenüber SEK 258 Mio., was einem Kreditausfallniveau von 0,07 % entspricht, im Vergleichszeitraum 2014. Im Jahr 2014 beliefen sich die Nettokreditausfälle der SEB auf SEK 1.324 Mio., was einem Kreditausfallniveau von 0,09 % entspricht, gegenüber SEK 1.175 Mio. (einschließlich SEK 20 Mio. aus aufgegebenen Geschäftsbereichen) oder einem Kreditausfallniveau von 0,09 % im Jahr 2013. Im Jahr 2012 beliefen sich die Nettokreditausfälle der SEB auf SEK 1.118 Mio. (einschließlich SEK 181 Mio. aus aufgegebenen Geschäftsbereichen), was einem Kreditausfallniveau von 0,08 % entspricht.

Notleidende Kredite in den baltischen Staaten beliefen sich zum 31. Dezember 2012 auf SEK 9,5 Mrd., zum 31. Dezember 2013 auf SEK 5,4 Mrd., zum 31. Dezember 2014 auf SEK 4,3 Mrd. und zum 31. März 2015 auf SEK 4,3 Mrd. Der Anteil notleidender Kredite in den baltischen Staaten an den gesamten notleidenden Krediten der SEB betrug zum 31. März 2015 39 %. Das Kreditportfolio der baltischen Staaten umfasste zum 31. März 2015 insgesamt SEK 2,2 Mrd. wertgeminderte Kredite, die Rückstellungen hierfür betrugen zum gleichen Datum SEK 1,4 Mrd. Die Gesamtdeckungsquote einzelner wertgeminderter Kredite entspricht damit 63 %. Die Qualität der Vermögenswerte des SEB-Kreditportfolios der baltischen Staaten ist trotz des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine im Vergleich zum 31. Dezember 2014 stabil. Falls der Konflikt jedoch eskaliert, könnte dies zu einem Anstieg der Kreditausfälle führen, was sich in erheblichem Maße negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken könnte.

Die SEB ist dem Risiko eines Wertverlusts von Immobilien ausgesetzt, die der Besicherung von Wohn- und Gewerbeimmobiliendarlehen dienen.

Das gesamte Kreditportfolio der SEB betrug zum 31. März 2015 SEK 2.190 Mrd. Das Hypothekenkreditgeschäft mit Verbrauchern hatte daran einen Anteil von 22 % oder SEK 488 Mrd. (davon entfielen SEK 438 Mrd. – oder 20 % des gesamten Kreditportfolios – auf das Hypothekenkreditgeschäft mit Verbrauchern in Schweden), und das Kreditgeschäft im Bereich Immobilienmanagement hatte einen Anteil von 14 % oder SEK 305 Mrd. (davon entfielen SEK 170 Mrd. – oder 8 % des gesamten Kreditportfolios – auf gewerbliche Immobilienkredite, SEK 90 Mrd. – oder 4 % des gesamten Kreditportfolios – auf das Wohnimmobilienkreditgeschäft und SEK 45 Mrd. – oder 2 % des gesamten Kreditportfolios – auf genossenschaftliche Wohnbaukredite). 78 % des Kreditgeschäfts im Bereich Immobilienmanagement entfielen auf den schwedischen Markt der SEB, 15 % auf Deutschland und 6 % auf die baltischen Staaten.

Die Kreditpolitik der SEB basiert auf einem Cashflow-Ansatz, der bei der Kreditvergabe die Rückzahlungsfähigkeit der Kunden berücksichtigt. Dieses Verfahren wird auch für alle Kredite angewendet, die durch Wohn- oder Gewerbeimmobilien abgesichert sind. Eine etwaige Konjunkturabkühlung in den nordischen Staaten, dem Baltikum oder in Deutschland, die mit rückläufigen Immobilienpreisen und steigender Arbeitslosigkeit verbunden ist, könnte das Gewerbe- und Wohnhypothekenportfolio der SEB belasten und zu höheren Wertminderungsverlusten führen, die wiederum wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB haben könnten. Rückläufige Immobilienwerte beeinflussen daneben auch die Gesamtwirtschaft und dürften daher aller Wahrscheinlichkeit nach höhere Ausfallquoten und Wertminderungsverluste im Bereich der immobilienunabhängigen Unternehmens- oder Konsumentenkredite nach sich ziehen. Zudem können auch sinkende Werte von Wohnimmobilien in Schweden wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der SEB, gedeckte Schuldverschreibungen auszugeben - ihre wichtigste Refinanzierungsquelle am Kapitalmarkt - und somit ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Liquidität und Aussichten haben.

Im Mai 2013 hat die SFSA eine Risikogewichtungsuntergrenze von 15 % für schwedische Hypotheken eingeführt, die mit Wirkung zum 1. Januar 2015 auf 25 % erhöht wurde. Ziel dieser Maßnahmen ist es, den Bedarf nach Hypothekendarlehen zu senken. Allerdings waren und sind diese Maßnahmen voraussichtlich auch in Zukunft mit nachteiligen Auswirkungen auf die Eigenkapitalquoten der SEB verbunden.

Marktschwankungen und Volatilität können den Wert des Wertpapierportfolios der SEB beeinträchtigen, ihre Geschäftstätigkeit belasten und die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter Vermögenswerte erschweren.

2012, 2013 und 2014 konnte die SEB hauptsächlich infolge verbesserter Marktbedingungen im Anleihebestand Bewertungsgewinne von SEK 610 Mio., SEK 1.238 Mio. bzw. SEK 1.234 Mio. verbuchen. In dem Dreimonatszeitraum zum 31. März 2015 betrug der Bewertungsgewinn SEK 86 Mio.

Bewertungen in künftigen Perioden werden die dann herrschenden Marktbedingungen widerspiegeln und können die beizulegenden Zeitwerte der Engagements der SEB negativ verändern. Desgleichen kann der letztendlich von der SEB erzielte Wert wesentlich von dem aktuellen oder geschätzten beizulegenden Zeitwert abweichen. Die SEB könnte durch all diese Faktoren gezwungen sein, Bewertungsverluste oder Wertberichtigungen auszuweisen, was jeweils nachteilige Folgen für ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, ihre Liquidität und ihre Aussichten haben könnte.

Es ist ferner möglich, dass die durch die SEB vorgenommenen Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts erheblich von vergleichbaren Schätzungen anderer Finanzinstitute abweichen sowie auch von den Werten, die verwendet worden wären, wenn für die betreffenden Vermögenswerte ein Markt unproblematisch verfügbar gewesen wäre. Eine Zunahme der Volatilität erhöht das Risikomaß der SEB und jede Veränderung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten könnte erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der SEB haben. Jede solche Entwicklung könnte die SEB zwingen, ihre Anlagebestände zu reduzieren oder ihre Geschäftstätigkeit einzuschränken.

Die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Liquidität möglicherweise nicht immer leicht verfügbar ist.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Bank nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen (einschließlich Finanzierungszusagen) bei Fälligkeit zu erfüllen. Dieses Risiko ist mit dem Bankengeschäft verbunden und kann durch unterschiedliche unternehmensspezifische Faktoren verschärft werden, einschließlich des zu starken Vertrauens auf eine bestimmte Finanzierungsquelle (u. a. einschließlich kurzfristiger Finanzierungen und Tagesgelder), Veränderungen der Ratings oder marktweiter Phänomene wie Marktstörungen und größere Katastrophen. Als die Finanzkrise ihren Höhepunkt erreichte, stieg die Volatilität in den Kapitalmärkten auf bis dahin unbekannte Höhen und wirkte sich erheblich negativ auf den Zugang zu öffentlichen wie privaten Finanzierungsmöglichkeiten aus; in bestimmten Fällen zog sie erhebliche Liquiditätsprobleme für Finanzinstitute nach sich, die Finanzhilfen von einzelnen Staaten und Zentralbanken in einem bis dahin noch nicht erlebten Umfang erforderlich machten. Auch wenn sich die Finanzmärkte in jüngster Zeit stabilisiert haben, unterliegen sie jedoch weiterhin Phasen der Volatilität. Im Vergleich zu dem Zeitraum vor der Finanzkrise sind die Liquiditätskosten im Allgemeinen gestiegen. Allerdings sind die Refinanzierungsspreads seit 2012 deutlich zusammengelaufen, was auf die 2013 und 2014 sowie im ersten Quartal 2015 von Zentralbanken zur Verfügung gestellte zusätzliche Liquidität und die in diesem Zeitpunkt zu verzeichnende Stabilisierung der Finanzmärkte zurückzuführen ist. Trotz dieser Verbesserungen bleiben verschiedene Banken, besonders in den europäischen Peripherieländern, unverändert von den Zentralbanken als wichtigste Liquiditätsquelle abhängig.

Die SEB konzentriert sich beim Liquiditätsmanagement auf die Erhaltung einer diversifizierten und angemessenen Refinanzierungsstrategie im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit, die Kontrolle der Diversität ihrer Finanzierungsquellen, die Überwachung und Steuerung der Fälligkeiten ihrer Verbindlichkeiten und die sorgfältige Überwachung ihrer nicht gezogenen Kreditzusagen und Eventualverbindlichkeiten gegenüber Kunden. Jedoch kann einem Finanzinstitut bereits erheblicher Schaden entstehen, wenn unter den Marktteilnehmern die Wahrnehmung herrscht, dass das Institut einem höheren Liquiditätsrisiko ausgesetzt ist. Nimmt die Volatilität der kurzfristigen Finanzierungsquellen zu oder stehen diese nicht mehr zur Verfügung, so wäre die SEB gezwungen, andere, teurere Quellen zu nutzen – wie beispielsweise die besicherte Kreditaufnahme oder den Verkauf von Vermögenswerten –, um ihren Finanzierungsbedarf zu decken. Versuchen andere Marktteilnehmer, ähnliche Vermögenswerte zum gleichen Zeitpunkt zu verkaufen, oder können sie ihren Refinanzierungsbedarf nicht decken, beeinträchtigt dies möglicherweise die Fähigkeit der SEB, Vermögenswerte zu wirtschaftlich wünschenswerten Preisen, oder auch überhaupt, zu veräußern; dies gilt auch, wenn die zuverlässige Bestimmung des Marktwerts von Vermögenswerten – einschließlich Finanzinstrumenten, die derivativen Transaktionen zugrundeliegen, an denen die SEB beteiligt ist – schwierig ist, was während und nach der globalen Finanzkrise zeitweise der Fall war. Zudem können

Finanzinstitute, mit denen die SEB im Geschäftsverkehr steht, Aufrechnungsrechte geltend machen oder zusätzliche Sicherheiten anfordern. Diese oder andere Ereignisse könnten der SEB den Zugang zu Liquidität erschweren.

Zum 31. März 2015 belief sich der Betrag ausstehender langfristiger Finanzierungen durch nicht nachrangige unbesicherte Schuldverschreibungen und hypothekarisch gedeckte Schuldverschreibungen mit planmäßiger Fälligkeit innerhalb eines Jahres, für die Refinanzierungsbedarf bestand, – ohne von der SEB AG begebene öffentliche Pfandbriefe – auf SEK 83 Mrd. Innerhalb von zwei bzw. drei Jahren ab dem 31. März 2015 werden planmäßig weitere SEK 78 Mrd. und SEK 95 Mrd. fällig. Weitere Störungen, Unsicherheiten oder Volatilität an den Kapital- und Kreditmärkten könnten die SEB in ihrer Fähigkeit einschränken, fällig werdende Verbindlichkeiten unter Rückgriff auf langfristige Finanzierungen zu refinanzieren. Ob der SEB für die von ihr benötigte Refinanzierung zusätzliche Finanzierungsmöglichkeiten zur Verfügung stehen, hängt von unterschiedlichen Faktoren ab: den Marktbedingungen; der Verfügbarkeit von Kreditmitteln im Allgemeinen und für Kreditnehmer im Finanzdienstleistungssektor im Besonderen; (vor allem angesichts des erheblichen Refinanzierungsbedarfs europäischer Finanzinstitute in den nächsten Jahren) vom Umfang der Handelsaktivitäten; von der Finanzlage der SEB, ihren Ratings und ihrer Kreditfähigkeit; sowie auch von der Möglichkeit, dass Kunden oder Kreditgeber die finanziellen Aussichten der SEB negativ einschätzen könnten, wenn der SEB beispielsweise große Verluste entstehen, in erheblichem Maße Einlagen abgezogen werden oder die Geschäftstätigkeit der SEB infolge einer Eintrübung der Märkte schrumpft. Vor allem wenn Aufsichtsbehörden oder Ratingagenturen weitere aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen einführen oder das Rating der SEB herabstufen, könnte dies für die SEB einen schlechteren Zugang zu Finanzierungsmitteln zur Folge haben. Es könnte sich herausstellen, dass die internen Liquiditätsquellen unzureichend sind und die SEB wäre in einem solchen Fall möglicherweise nicht in der Lage, weitere Finanzmittel zu günstigen Konditionen oder überhaupt zu erhalten. Jede solche Entwicklung könnte die SEB bei der Beschaffung von Kapital für ihr Neugeschäft, für den Ausgleich von Verlusten oder die Erfüllung höherer aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen behindern, und könnte wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und die Aussichten der SEB haben.

Wie viele andere Banken ist auch die SEB zur Erfüllung eines wesentlichen Teils ihres Finanzierungsbedarfs auf Kundeneinlagen angewiesen. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen aufgrund bestimmter durch die SEB nicht beeinflussbarer Faktoren – wie einem möglichen Vertrauensverlust und Wettbewerbsdruck –, die jeweils innerhalb kurzer Zeit einen erheblichen Abfluss von Einlagen nach sich ziehen können. Jeder wesentliche Rückgang der Einlagen der SEB könnte die Liquidität der SEB belasten, sofern keine entsprechenden Maßnahmen zur Verbesserung des Liquiditätsprofils anderer Einlagen oder zur Reduzierung weniger liquider Vermögenswerte unternommen werden.

Die Kreditkosten der SEB und ihr Zugang zu den Anleihemärkten hängen in erheblichem Maße von ihren Ratings ab.

Die Ratings der SEB sind für ihr Geschäft wichtig. Langfristige nicht nachrangige, unbesicherte Schulden der SEB werden von Moody's, S&P und Fitch mit Aa3, A+ bzw. A+ bewertet.

S&P versah alle großen schwedischen Banken im November 2012 mit einem negativen Ausblick, da die Ratingagentur der Ansicht war, die sich eintrübenden konjunkturellen Aussichten für Schweden könnten höhere Risiken für schwedische Banken mit sich bringen, und stellte eine Herabstufung um eine Stufe in Aussicht, falls sich der wirtschaftliche Abschwung über die nächsten 18 bis 24 Monate manifestieren und zu einer steigenden Zahl von Insolvenzen, sinkenden Immobilienpreisen und einer höheren Arbeitslosigkeit führen sollte. S&P bestätigte das A+-Rating der SEB im August 2013, behielt jedoch infolge andauernder makroökonomischer Risiken den negativen Ausblick für alle großen schwedischen Banken bei. Im April 2014 änderte S&P den wirtschaftlichen Ausblick für alle großen schwedischen Banken von negativ in stabil, versah aber gleichzeitig aufgrund der ihrer Auffassung nach zu erwartenden Auswirkungen der Einführung der BRRD und der Verordnung über den einheitlichen Abwicklungsmechanismus für Finanzinstitute in der EU alle großen schwedischen Banken und etwa 50 andere europäische Banken mit einem negativen Ausblick. S&P bestätigte das A+-Rating der SEB im August 2014.

Im Mai 2012 bestätigte Moody's das Langfrist-Rating von A1 (mit stabilem Ausblick), das neben der Stabilisierung der Qualität der Vermögenswerte höhere Gewinne zum Teil aufgrund der wiederkehrenden Ertragskraft der Aktivitäten der SEB in den baltischen Staaten wie auch das bessere

Liquiditäts- und Refinanzierungsprofil der SEB reflektierte. Im November 2012 änderte Moody's seinen Ausblick für das gesamte schwedische Bankensystem von negativ auf stabil und bestätigte erneut das Langfrist-Rating der SEB von A1 (mit stabilem Ausblick). Moody's erklärte damals jedoch, dass der Ausblick für die Konjunktur und die Kreditprofile schwedischer Unternehmen von einem wirtschaftlichen Abschwung in Europa beeinträchtigt werden könnten. Moody's bestätigte das Rating der SEB erneut im Juli 2013 und gab am 30. September 2013 bekannt, dass der Ausblick für das schwedische Bankensystem weiterhin stabil sei. Der stabile Ausblick lässt sich hauptsächlich auf das unterstützende operatives Umfeld mit im Vergleich zu Wettbewerbern starkem wirtschaftlichem Wachstum in den nächsten 12 bis 18 Monaten und die Annahme einer im derzeitigen Niedrigzinsumfeld gleichbleibend hohen Qualität der Aktiva durch Moody's zurückführen. Im Mai 2014 versah Moody's aufgrund der ihrer Auffassung nach zu erwartenden Auswirkungen der Einführung der BRRD und der Verordnung über den einheitlichen Abwicklungsmechanismus für Finanzinstitute in der EU über 100 europäische Banken, einschließlich der großen schwedischen Banken, mit einem negativen Ausblick. Moody's bestätigte das A1-Rating der SEB im Dezember 2014. Am 17. März 2015 kündigte Moody's mehrere Neubewertungen einer Vielzahl von Banken, einschließlich der SEB, an. Bei dieser begonnenen Überprüfung der Ratings von Banken werden drei Aspekte berücksichtigt: (a) eine Analyse von Standalone-Ratings, (b) die neue Ratingmethode von Moody's und (c) eine Beurteilung der staatlichen Unterstützung. Moody's gab zu erkennen, dass das Rating der nicht nachrangigen, unbesicherten Schulden der SEB u. a. aufgrund der verbesserten intrinsischen Bonität auf eine Heraufstufung auf Aa3 hin überprüft wird. Am 17. Juni 2015 wurde die Heraufstufung der langfristigen, nicht nachrangigen, unbesicherten Schulden der SEB auf Aa3 von Moody's bestätigt.

Fitch hielt die Bewertung von A+ (stabil) für die SEB während der globalen Finanzkrise und der europäischen Staatsschuldenkrise aufrecht. Im Juni 2014 versah Fitch das A+-Rating der SEB mit einem positiven Ausblick. Nach Auffassung von Fitch entspricht das Rentabilitäts- und Risikoprofil der SEB zunehmend dem Profil von Banken mit einem Rating von AA-. Fitch bestätigte das Rating der SEB von A+ (positiver Ausblick) im Oktober 2014.

Sollten sich diese von den Ratingagenturen als wesentlich identifizierten Aspekte oder andere Faktoren der Geschäftstätigkeit der SEB verschlechtern, könnte dies die Einschätzung der Kreditwürdigkeit der SEB durch die Ratingagenturen belasten und diese zur Einleitung negativer Rating-Maßnahmen veranlassen. Jede Herabstufung der Ratings der SEB bzw. jede die Androhung einer möglichen Herabstufung könnte:

- ihre Liquidität und Wettbewerbsposition negativ beeinflussen;
- das Vertrauen in die SEB belasten;
- ihre Fremdkapitalkosten erhöhen;
- ihren Zugang zu den Kapitalmärkten beschränken; und/oder
- das Spektrum der Kontrahenten einschränken, die Geschäfte mit der SEB abschließen, da viele Institute Mindestratings bei ihren Kontrahenten voraussetzen.

Die Ratings der SEB können sich verändern und viele Faktoren können zu einer Herabstufung führen, einschließlich des Unvermögens der SEB, ihre Strategien erfolgreich umzusetzen. Wegen einer Herabstufung der Ratings könnte die SEB desgleichen Kunden und Kontrahenten verlieren, was wesentlich nachteilige Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit und ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben könnte.

Die SEB könnte von der Stabilität oder wahrgenommenen Stabilität anderer Finanzinstitute und Vertragspartner negativ beeinflusst werden.

Angesichts der starken Verflechtung der Finanzinstitute besteht für die SEB jetzt und in Zukunft das Risiko einer Verschlechterung der tatsächlichen oder wahrgenommenen wirtschaftlichen oder finanziellen Stabilität anderer Finanzdienstleistungsinstitute. Das gilt vor allem für die Geschäftsaktivität, in der die SEB als wichtiger und großer Kontrahent in den Aktien-, Renten- und Devisenmärkten (einschließlich damit zusammenhängender Derivate) auftritt und somit dem Konzentrationsrisiko ausgesetzt ist. Im Finanzdienstleistungssektor kann der Ausfall eines Instituts den Ausfall anderer Institute nach sich ziehen. Der tatsächliche Ausfall eines Instituts oder dahingehende Bedenken könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Institute führen – wie im Fall der Insolvenz der Lehman Brothers im Jahr 2008 –, da viele

Finanzinstitute aufgrund ihrer Kredit-, Handels-, Clearing- oder anderen Verbindungen in ihrer wirtschaftlichen und finanziellen Stabilität stark voneinander abhängen. Bereits die Wahrnehmung einer mangelnden Kreditwürdigkeit eines Kontrahenten oder aufkommende Fragen in dieser Hinsicht könnten marktweite Liquiditätsprobleme und Verluste oder Ausfälle seitens der SEB oder anderer Institute zur Folge haben. Dieses Risiko wird mitunter als "systemisches Risiko" bezeichnet und kann Finanzintermediäre wie Clearing-Agenten, Clearing-Häuser, Banken, Wertpapierhandelsgesellschaften und Börsen, mit denen die SEB täglich zu tun hat, beeinträchtigen. Das systemische Risiko könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der SEB haben, neue Finanzierungsmöglichkeiten zu nutzen, sowie auch auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, ihre Liquidität und/oder ihre Aussichten.

In ihrem Tagesgeschäft schließt die SEB hohe Transaktionsvolumen mit Kontrahenten im Finanzdienstleistungssegment ab – darunter Broker, Händler, Geschäfts- und Investmentbanken, offene Fonds und Hedgefonds, Versicherungsgesellschaften und andere institutionelle Kunden. Dies ist mit hohen täglichen Abwicklungsbeträgen und erheblichen Kreditrisiken verbunden. Daher ist die SEB im Zusammenhang mit bestimmten Kontrahenten und Kunden dem Konzentrationsrisiko ausgesetzt. Fallen ein oder mehrere Finanzdienstleister aus, oder bestehen Bedenken hinsichtlich ihrer Kreditwürdigkeit, könnte dies daher weitere erhebliche systemische Liquiditätsprobleme, Verluste oder Ausfälle anderer Finanzinstitute nach sich ziehen.

Die SEB unterliegt ferner dem Risiko, dass ihre Rechte gegenüber Dritten nicht immer durchsetzbar sind. Die tatsächliche oder vermeintliche Verschlechterung der Kreditqualität Dritter, deren Wertpapiere oder Obligationen die SEB hält, könnte zu Verlusten führen und/oder negative Auswirkungen auf ihre Fähigkeit haben, diese Wertpapiere oder Schuldverhältnisse zu verpfänden oder anderweitig für Liquiditätszwecke einzusetzen. Eine erhebliche Herabstufung der Ratings von Kontrahenten der SEB könnte sich ebenfalls negativ auf die Ertrags- und Risikogewichtung der SEB auswirken und höhere Kapitalanforderungen nach sich ziehen. Während die SEB vielfach zusätzliche Sicherheiten von Kontrahenten anfordern kann, die sich in finanziellen Schwierigkeiten befinden, kann die Höhe der Sicherheiten, auf die die SEB einen Anspruch hat und der Wert belasteter Vermögenswerte Gegenstand von Streitigkeiten werden. Verstärken kann sich das Kreditrisiko der SEB auch dadurch, dass eine Verwertung der von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht möglich ist oder die Liquidierung zu Preisen erfolgt, die nicht den vollen Betrag aus dem gegenüber der SEB zu erfüllenden Kredit- oder Derivate-Engagement abdecken – was aller Wahrscheinlichkeit nach in Phasen hoher Illiquidität und niedriger Bewertungen der Fall sein wird, wie erlebt im Verlauf der globalen Finanzkrise und danach. Aus der Beendigung von Verträgen und der Vollstreckung von Sicherheiten können gegen die SEB Ansprüche wegen der missbräuchlichen Ausübung von Rechten entstehen. Insolvenzen, Herabstufungen und Streitigkeiten mit Kontrahenten über die Bewertung von Sicherheiten treten tendenziell vermehrt in Marktstressphasen und in Zeiten der Illiquidität auf.

Alle solche Entwicklungen oder Verluste könnten erhebliche und nachteilige Folgen für die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB haben.

Aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung ergeben; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann.

Höhere Kapitalanforderungen

Regulierung und Aufsicht im globalen Finanzsystem haben auch nach der Finanzkrise weiterhin Priorität für Regierungen und supranationale Organisationen. Auf internationaler Ebene werden zahlreiche Initiativen umgesetzt, die eine Anhebung der Kapitalanforderungen sowie eine Verbesserung der Quantität und Qualität des Kapitals und darüber hinaus eine Anhebung des Liquiditätsniveaus im Bankensektor bewirken. Hierzu zählen diverse spezifische Maßnahmen, die der Basler Ausschuss zur Verschärfung der Regulierung vorgeschlagen hat und die von der EU umgesetzt wurden. Die Vorschläge beinhalten darüber hinaus strengere Regeln für die Anrechenbarkeit von hybriden Wertpapieren als Kernkapital (Zusätzliches Kernkapital (*Additional Tier 1*; **AT1**)) und für OTC-Derivate und Großkredite sowie höhere Kapitalanforderungen für Verbriefungstransaktionen und Positionen in den Handelsbüchern.

Die EU-Behörden unterstützten die Arbeit des Basler Ausschusses, und das CRD IV wird seit dem 1. Januar 2014 umgesetzt, wobei die Umsetzung wichtiger Bestandteile dieses Pakets in Schweden auf den 2. August 2014 verschoben wurde.

Die Regierungen einiger europäischer Länder (einschließlich Schwedens) haben die Mindestkapitalanforderungen für Banken mit Sitz in diesen Ländern weiter angehoben – und zwar über die erhöhten Kapitalanforderungen der Basel III- und CRD-IV-Regelwerke hinaus. Im November 2011 gaben die schwedische Regierung, die SFSA und die schwedische Riksbank ihren gemeinsamen Vorschlag bekannt, laut dem die großen schwedischen Banken ohne Übergangsregelungen zur Einhaltung einer harten Kernkapitalquote (*Common Equity Tier 1* – CET1) von mindestens 10 % bis 2013 und 12 % bis 2015 verpflichtet werden, die im Einklang mit den Eigenkapitalregelungen (*Capital Adequacy Frameworks*) von Basel III und CRD IV zu berechnen ist (das **Abkommen von November 2011**). Außerdem werden die Mindestkapitalanforderungen aufgrund der vollständigen Umsetzung des CRD IV in Schweden im Jahr 2015 über die gemäß dem Abkommen von November 2011 bestehenden Anforderungen hinaus angehoben.

Darüber hinaus hat der Basler Ausschuss am 22. Dezember 2014 ein Konsultationspapier für die Festlegung einer auf Standard- und nicht auf internen Ansätzen beruhenden Eigenkapitaluntergrenze zur Ersetzung der derzeitigen Basel-I-Untergrenze veröffentlicht. Ziel dieses Vorschlags ist es sicherzustellen, dass die Eigenkapitalausstattung innerhalb des Bankensystems eine bestimmte Höhe nicht unterschreitet. Mit der Untergrenze soll ferner das Modellrisiko, das aufgrund der von Banken verwendeten, auf internen Bonitätsbeurteilungen beruhenden Modelle (*internal ratings based models* – **IRB-Modelle**) besteht, verringert werden und die Vergleichbarkeit der Eigenkapitalquoten von Banken verbessert werden. Die Kalibrierung der Untergrenze ist nicht Gegenstand der gegenwärtigen Beratungen und wird voraussichtlich im Zusammenhang mit der Finalisierung der überarbeiteten Standardansätze für das Kreditrisiko, Marktrisiko und operative Risiko berücksichtigt. Eine zukünftige Umsetzung dieser Maßnahmen könnte die Auferlegung weiterer Anforderungen an die harte Kernkapitalquote der SEB nach sich ziehen.

Abwicklung systemrelevanter Kreditinstitute

Im Oktober 2011 hat der Rat für Finanzstabilität (*Financial Stability Board*; **FSB**) eine Reihe von Hauptmerkmalen für wirksame Abwicklungsmechanismen für Finanzinstitute veröffentlicht, die auch Empfehlungen dahingehend enthielten, Behörden zu ermächtigen, im Fall einer Abwicklung bestimmte Gläubiger im Rahmen des "Bail-In" einzubeziehen (d. h. deren Ansprüche abzuschreiben oder in Eigenkapital umzuwandeln). Am 2. Juli 2014 trat die Richtlinie 2014/59/EU zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (**BRRD**) in Kraft. Diese Richtlinie wurde wirksam und hätte von den Mitgliedstaaten seit dem 1. Januar 2015 angewandt werden müssen, mit Ausnahme der Bestimmungen zum Bail-In, die voraussichtlich bis zum 1. Januar 2016 umgesetzt werden. Die Umsetzung der BRRD in schwedisches Recht wurde zwar verschoben, doch wird im Laufe des Jahres 2015 die Verabschiedung eines Gesetzes erwartet. Nach der BRRD müssen bei Banken ein bestimmtes Mindestkapital sowie gewisse bail-in-fähige Verbindlichkeiten im Verhältnis zu den Gesamtverbindlichkeiten vorhanden sein (auch als Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder **MREL** (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*) bezeichnet). Die MREL wird von der Abwicklungsbehörde für jede Bank (und/oder Gruppe) auf Grundlage von Kriterien, einschließlich der systemischen Bedeutung, festgelegt. Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten können nicht nachrangige oder nachrangige Verbindlichkeiten sein, vorausgesetzt, ihre Restlaufzeit beträgt mindestens ein Jahr und sie können, sofern sie nicht europäischem Recht unterliegen, nach dem jeweiligen Recht oder aufgrund vertraglicher Bestimmungen abgeschrieben oder umgewandelt werden. In Zukunft können von der zuständigen schwedischen Abwicklungsbehörde Bail-In-Befugnisse in Bezug auf die Schuldverschreibungen ausgeübt werden, und Anleger können infolgedessen einen Teil- oder Totalverlust ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen erleiden. Weitere Informationen zu der BRRD finden sich im Abschnitt *"–Allgemeine Risiken bei Wertpapieren–Der Rat der Europäischen Union hat eine Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten verabschiedet, die eine Reihe von Maßnahmen vorsieht, die im Zusammenhang mit Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, die als von einem Ausfall bedroht angesehen werden, vorzunehmen sind. Die Umsetzung der Richtlinie in Schweden oder die Vornahme von Maßnahmen in deren Rahmen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert von Wertpapieren auswirken*".

Im November 2011 veröffentlichte der FSB ein integriertes Maßnahmenpaket zur Behandlung der systemischen Risiken und des "Moral-Hazard-Risikos", denen systemrelevante Finanzinstitute

(*Systemically Important Financial Institutions*; **SIFI**) ausgesetzt sind. In dieser Veröffentlichung identifizierte der FSB anhand einer vom Basler Ausschuss entwickelten Methode eine erste Gruppe von Banken, die als global systemrelevante Banken eingestuft werden (*Global Systemically Important Banks*; **G-SIB**). Diese Liste der G-SIB wird im November jedes Jahres aktualisiert und die Banken, die im November 2014 auf dieser Liste aufgeführt werden, müssen über die in den Basel-III-Vorschriften geregelten Beträge hinaus zusätzliches Kapital (in Form harten Kernkapitals) vorhalten. Die SEB wurde in der im November 2014 veröffentlichten Liste vom FSB nicht als G-SIB eingestuft, könnte jedoch in Zukunft darin aufgenommen werden. Oktober 2012 markierte die Ausarbeitung eines Regelungsrahmens für national systemrelevante Banken (*Domestic Systemically Important Banks*; **D-SIB**) durch den FSB und den Basler Ausschuss. Als D-SIB eingestufte Banken müssen zusätzliches Kapital vorhalten. Die SEB wurde von der SFSA als D-SIB eingestuft und unterliegt den von der SFSA auferlegten zusätzlichen Kapitalanforderungen.

Aus den vorstehend genannten Gründen könnte die SEB in Zukunft zur Aufbringung zusätzlichen Kapitals verpflichtet sein. Solches Kapital ist möglicherweise nicht zu attraktiven Bedingungen oder auch überhaupt nicht verfügbar – gleich ob in Form von Fremdkapital, Hybridkapital oder zusätzlichem Eigenkapital. Die SEB kann weder vorhersagen, welche aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Zukunft auferlegt werden, noch kann sie die Folgen aktuell vorgeschlagener aufsichtsrechtlicher Änderungen für ihr Geschäft oder die von ihr angebotenen Produkte oder Dienstleistungen genau abschätzen. Ist die SEB beispielsweise verpflichtet, zusätzliche Rückstellungen zu bilden, die Rücklagen oder die Kapitalbasis zu erhöhen oder bestimmte Aktivitäten infolge der Initiativen zur Stärkung der Kapitalausstattung des Bankensektors aufzugeben, könnte dies negative Auswirkungen auf ihren Betriebsgewinn und ihre Finanzlage haben.

Eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB von entscheidender Bedeutung für den Betrieb und die Ausweitung der Geschäftstätigkeit.

Eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB für den Betrieb und die Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit genauso entscheidend wie für die Verfolgung ihrer Strategie. Die Aufsichtsbehörden in Schweden und anderen Rechtsordnungen, in denen die SEB regelmäßig tätig ist, schreiben der SEB Eigenkapital in angemessener Höhe vor. Durch sorgfältiges Bilanz- und Kapitalmanagement, Kapitalbeschaffungsmaßnahmen und disziplinierte Kapitalallokation will die SEB das Risiko einer Verletzung der Eigenkapitalanforderungen einschränken. Werden jedoch Änderungen eingeführt, die die SEB in ihrer Fähigkeit einschränken, ihre Bilanz und Kapitalressourcen effektiv zu steuern (einschließlich rückläufiger Gewinne und Gewinnrücklagen infolge von Kreditausfällen, Abschreibungen oder aus anderen Gründen, einer Zunahme der REA (Risikobeträge (*risk exposure amounts*)) (die normalerweise prozyklisch sind, wodurch in Phasen konjunktureller Abschwächung die Risikogewichtung erhöht wird), Verzögerungen bei der Veräußerung bestimmter Vermögenswerte oder der aufgrund von Marktbedingungen oder aus anderen Gründen bestehenden Unfähigkeit, Kredite zu syndizieren), könnte dies erheblich negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, ihre Liquidität und/oder ihre Aussichten haben.

Zinsvolatilität beeinflusst seit jeher das Geschäft der SEB.

Bei einem Großteil ihrer Mittel ist die SEB grundsätzlich auf das Einlagengeschäft angewiesen, da dies aufgrund der relativ niedrigen gezahlten Zinsen – vor allem auf Girokonten – eine kostengünstige Refinanzierungsmöglichkeit für die SEB darstellt. Die gesamte Nettozinsmarge der SEB, d. h. der Unterschiedsbetrag zwischen den Erträgen aus verzinslichen Vermögenswerten und den Kosten der verzinslichen Verbindlichkeiten ausgedrückt als ein Prozentsatz verzinslicher Vermögenswerte, schwankt entsprechend dem vorherrschenden Zinsniveau und ist ein wesentlicher Faktor bei der Bestimmung der Ertragskraft der SEB. Nettozinsmargen, schwanken entsprechend dem vorherrschenden Zinsniveau und werden in einem geringen Zinsumfeld tendenziell enger. Ein Rückgang der Zinssätze oder eine Verringerung des Zinsspreads könnte eine Verringerung des von der SEB erwirtschafteten Zinsergebnisses und ihrer Nettozinsmarge zur Folge haben.

Zinssätze hängen stark von diversen Faktoren ab, die nicht von der SEB beeinflussbar sind, einschließlich fiskal- und geldpolitischer Maßnahmen von Staaten und Zentralbanken in den Rechtsordnungen, in denen die SEB tätig ist. Die Art solcher Maßnahmen kann nicht prognostiziert werden. So haben Zentralbanken die Zinsen langfristig auf historische Tiefststände gesenkt, und die Zinsen sind zwischen 2012 und 2014 in den wichtigsten Märkten, in denen die SEB tätig ist, niedrig geblieben. In Schweden betrug der Reposatz der schwedischen Riksbank Anfang 2012 1,75 % und

wurde anschließend von der Riksbank wegen der äußerst niedrigen Inflation allmählich wieder auf den aktuellen Stand von 0,25 % gesenkt. Die Senkungen des Reposatzes belasteten die Einlagenmargen der SEB, und der im Februar 2015 angekündigte negative Reposatz hat voraussichtlich eine ähnliche Wirkung. Ein Null- oder negatives Zinsumfeld hat nachteilige Auswirkungen auf:

- die Einlagenmargen der SEB;
- die Rendite der SEB auf Einlagen von Liquiditätsüberschüssen bei Zentralbanken;
- die Rendite der SEB auf ihr Liquiditätsportfolio von Anleihen und ihre Handels- und Anleiheportfolios, die sie im Zusammenhang mit dem Kundengeschäft führt; und
- die Gebühren für die Geldmarktfonds der SEB, wenn sich die Volumina dieser Fonds aufgrund von niedrigen oder sogar auf null fallenden effektiven Renditen verringern und die jeweiligen Beträge nicht in andere Fondsarten der SEB wie beispielsweise Aktienfonds, bei denen die Gebühren höher sind als bei Geldmarktfonds, angelegt werden.

Die SEB setzt nicht nur Risikomanagementmethoden zur Reduzierung ihres Zinsrisikos ein, sondern profitiert mit ihrem Geschäft möglicherweise ebenso von Veränderungen der Zinssätze, wenn hierdurch die Refinanzierungskosten gesenkt werden. Gleichwohl sind genaue Prognosen der Änderungen im wirtschaftlichen Umfeld oder im Umfeld der Finanzmärkte schlechthin nicht möglich und eine Vorhersage der Folgen dieser Änderungen für die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB ist schwierig.

Die SEB trägt Wechselkursrisiken, und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank erheblich negativ beeinflussen.

Ein wesentlicher Teil der von der SEB ausgereichten Kredite lautet auf andere Währungen als SEK. Wird eine Währung (ausgenommen SEK), mit der die SEB arbeitet, oder in der Kreditengagements bestehen, abgewertet oder verliert sie an Wert, muss die SEB möglicherweise Wertberichtigungen vornehmen. Desgleichen muss die SEB möglicherweise Nettokreditausfälle ausweisen, da bestimmte Kreditnehmer die Kreditzinsen in Fremdwährung leisten während die Erträge in der Landeswährung erzielt werden.

Eine erhebliche Abwertung oder ein erheblicher Wertverlust einer Währung, mit der die SEB arbeitet, könnte nachteilige Wechselkurseffekte in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie im Eigenkapital der SEB auslösen. Auch die in SEK angegebene Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB wäre negativ betroffen von der relativen Schwäche der Währung eines Landes, in dem die SEB tätig ist (insbesondere des Euros sowie in geringerem Maße des US-Dollars und der dänischen und der norwegischen Krone), gegenüber SEK.

Umgekehrt würde eine Abwertung der SEK gegenüber anderen Währungen, in denen Kredite an Kunden ausgereicht werden, zu einer Ausweitung des Kreditportfolios der SEB führen. Dies hätte eine Zunahme des REA zur Folge und würde sich negativ auf die Eigenkapitalquoten auswirken. In dem Dreimonatszeitraum zum 31. März 2015 hatten Wechselkursschwankungen zwischen der SEK und insbesondere dem US-Dollar sowie dem Euro einen Anstieg des REA von SEK 6 Mrd. im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum im Jahr 2014 zur Folge. Wechselkursschwankungen zwischen der SEK und insbesondere dem US-Dollar sowie dem Euro hatten 2014 einen Anstieg des REA von SEK 27 Mrd. im Vergleich zu 2013 und 2013 einen Anstieg in den RWA (Berechnung nach Basel II) von SEK 4 Mrd. im Vergleich zu 2012 zur Folge.

Ungeachtet der Maßnahmen, die die SEB zur Reduzierung des Währungsrisikos ergriffen hat, könnten Veränderungen im Wechselkursgefüge erhebliche Auswirkungen auf die Bilanzpositionen der SEB haben und langfristig ihren Betriebsgewinn beeinflussen, der in SEK ausgewiesen wird.

Für die SEB gelten zahlreiche Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen, die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben könnten.

Für die SEB gelten viele Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen und sie ist in allen Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist, dem Risiko erheblicher Interventionen durch zahlreiche Aufsichts- und Vollstreckungsorgane ausgesetzt. Daher bestehen für die SEB diverse Risikovarianten (einschließlich Rechtsrisiken), die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben können. Diese Risiken können viele Formen annehmen, wie vor allem:

- Veränderungen der Geldpolitik, Zinssätze, Eigenkapitalrichtlinien und sonstige Maßnahmen von Zentralbanken und Aufsichtsbehörden;
- Veränderungen der Gesetze und Verordnungen oder der Aufsichtssysteme, die erheblichen Einfluss haben können auf die Entscheidungen von Anlegern in bestimmten Märkten, in denen die SEB tätig ist bzw. die Kosten der Geschäftstätigkeit in diesen Märkten erhöhen können;
- Veränderungen der aufsichtsrechtlichen Anforderungen, wie Aufsichtsregeln im Zusammenhang mit Eigenkapitalregelungen und Einführung belastender Compliance-Pflichten; Beschränkungen der Geschäftsentwicklung oder der Preise und Vorschriften, die darauf abzielen, im operativen Geschäft andere Prioritäten zu setzen als die Schaffung von Shareholder Value;
- Veränderungen von Rechnungslegungsstandards;
- Veränderungen im Wettbewerbs- und Preisumfeld, wie die Harmonisierung von Verrechnungsgebühren bei Kartenzahlungen;
- Unterteilung der Finanzinstitute nach Staaten und deren Einlagensicherungssystemen für Bankkunden und den mit ihnen verbundenen Bedingungen; dies schließt Vorschriften zur konzernweiten Risikobeteiligung ein, falls ein einzelnes Mitglied der Gruppe (oder ein anderer Teilnehmer der Sicherungssysteme) ausfällt;
- Entwicklung und Umsetzung der staatlich geregelten Abwicklungs- oder Insolvenzvorschriften;
- Umsetzung von nationalen Entschädigungs- oder Erstattungsprogrammen für Kunden oder Einleger oder Kosten im Zusammenhang damit;
- Vorschriften im Zusammenhang mit Rechtsvorschriften gegen Korruption, Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung oder ähnlichen Rechtsgebieten;
- Enteignung, Verstaatlichung, Beschlagnahme von Vermögenswerten und Änderungen von Rechtsvorschriften im Sachenrecht; und
- andere nachteilige politische, militärische oder diplomatische Entwicklungen, die soziale Instabilität oder rechtliche Unsicherheiten nach sich ziehen, die sich wiederum auf die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen der SEB auswirken können.

Die umfassenden Veränderungen im Aufsichtsregime der Finanzmärkte und Banken waren begründet durch die globale Finanzkrise – und die Wahrnehmung, dass die Finanzkrise unter anderem auf das Versagen aufsichtsrechtlicher Strukturen zurückzuführen war. In den Rechtsordnungen, in denen die SEB tätig ist, unterliegt sie heute einer strengeren Aufsicht. Die Einhaltung dieser Vorschriften ist aufwändiger geworden und ist für die SEB mit höheren Eigenkapitalanforderungen und zusätzlichen Kosten und Verbindlichkeiten verbunden und kann Veränderungen ihrer Geschäftstätigkeit nach sich ziehen – einschließlich einer Reduzierung der Risiken und Fremdkapitalquoten bestimmter Aktivitäten – oder wirkt sich anderweitig negativ auf ihr Geschäft, ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot und den Wert ihrer Vermögensgegenstände aus. Zu den jüngsten Vorschriften, die für die SEB gelten und voraussichtlich auch weiterhin gelten werden, gehören das durch das CRD IV umgesetzte Basel-III-Regelwerk, einschließlich der von der SFSA gestellten höheren Eigenkapitalanforderungen, sowie die BRRD, die in Schweden voraussichtlich im Laufe des Jahres 2015 umgesetzt wird. Siehe den Abschnitt "*-Aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen können sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung ergeben; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann.*" Desgleichen sind die Lebensversicherungsgesellschaften der SEB von den vorgeschlagenen neuen Solvabilitätsanforderungen der EU betroffen.

Die SEB ist in einem rechtlichen und regulatorischen Umfeld tätig, in dem sie möglicherweise erhebliche Prozess- und aufsichtsrechtliche Risiken trägt. Daher kann die SEB an unterschiedlichen Rechtsstreitigkeiten und Verfahren in Schweden und anderen Rechtsordnungen beteiligt sein, einschließlich Gerichtsprozessen und aufsichtsrechtlichen Untersuchungen. Diese Rechtsstreitigkeiten und Verfahren sind mit zahlreichen Unsicherheiten verbunden und ihr Ergebnis ist häufig schwer

vorherzusagen – vor allem in den frühen Stadien eines Verfahrens oder einer Untersuchung. Belastende aufsichtsrechtliche Maßnahmen oder Gerichtsurteile könnten Geldstrafen oder Einschränkungen bzw. Beschränkungen der Geschäftstätigkeit der SEB zur Folge haben, die jeweils wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihren Ruf oder ihre Finanzlage haben könnten. Sollten darüber hinaus nationale Aufsichtsbehörden bestimmen, dass die SEB in einem bestimmten Markt gegen geltendes nationales Recht verstoßen hat, oder keine wirksamen Arbeitsbeziehungen mit den nationalen Aufsichtsbehörden eingerichtet hat, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft der SEB in diesem Markt wie auf ihren Ruf insgesamt haben.

Die SEB ist in kompetitiven Märkten tätig, in denen die Möglichkeit einer weiteren Konsolidierung mit nachteiligen Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB besteht.

Die SEB ist in ihren jeweiligen Märkten erheblichem Wettbewerb ausgesetzt. Gesetzgeberische, regulatorische, technologische oder sonstige Faktoren können diesen Wettbewerb in einzelnen oder allen Märkten der SEB noch verstärken. Ein stärkerer Wettbewerb könnte für die SEB Geschäftseinbußen zur Folge haben oder sie dazu zwingen, Produkte und Dienstleistungen zu Preisen anzubieten, die unvorteilhafter für sie sind, oder anderweitig negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Aussichten der SEB haben. Der Wettbewerb in der Bank- und Finanzdienstleistungsbranche wird auf nationaler sowie internationaler Ebene durch Konsolidierungen beeinflusst; diese Tendenz könnte sich in den Hauptmärkten, auf denen die SEB tätig ist, auf diese auswirken. Auch wird der Wettbewerb durch das Aufkommen alternativer Vertriebskanäle und das Auftreten alternativer Anbieter verstärkt, einschließlich Unternehmen, die weniger strengen Vorschriften unterliegen als die SEB und zahlreiche Produkte anbieten, die auch von der SEB vertrieben werden. Auch wenn die SEB nach eigener Einschätzung mit ihren Geschäften in diesem Umfeld in einer guten Wettbewerbsposition aufgestellt ist, könnten sowohl der Wettbewerb um Unternehmenskunden, institutionelle Kunden und Privatkunden als auch der Druck auf Gewinnmargen und Preise ihrer Produkte und Dienstleistungen allgemein vor allem dann zunehmen, wenn bestimmte Wettbewerber ihren Marktanteil vergrößern wollen. Dies könnte die SEB in ihrer Fähigkeit beeinträchtigen, ihre Ertragskraft aufrechtzuerhalten oder zu erhöhen. Im ersten Quartal 2015 und im Jahr 2014 sah sich die SEB einem starken Wettbewerb im Bereich Unternehmen und Finanzinstitute durch andere große nordische Banken ausgesetzt. Darüber hinaus sind internationale Banken, die sich infolge der Finanzkrise aus Schweden zurückgezogen hatten, zurückgekehrt und treten hauptsächlich in den Bereichen Beratungsleistungen, Beteiligungsfinanzierungen, Prime-Brokerage- und allgemeine Wertpapierverwahrungsdienstleistungen als Wettbewerber auf. Diese oder andere Veränderungen im Wettbewerbsumfeld könnten die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität, die Märkte und die Aussichten der SEB in wesentlicher Hinsicht negativ beeinflussen.

Echte oder scheinbare Interessenkonflikte und betrügerische Handlungen können den Ruf der SEB schädigen.

Im Zuge der Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit und Kundenbasis muss die SEB verstärkt konzernweit Corporate-Governance-Regeln umsetzen und mögliche Interessenkonflikte lösen. Hierzu gehören Situationen, in denen ein tatsächlicher oder scheinbarer Konflikt besteht zwischen denen Leistungen der SEB gegenüber einem bestimmten Kunden, ihren eigenen Anlagen im Eigenhandel oder anderen Interessen einerseits und den Interessen eines anderen Kunden andererseits, genau wie Situationen, in denen ein oder mehrere Bereiche der SEB Zugang haben zu wesentlichen nicht-öffentlichen Informationen, die anderen Bereichen der Gruppe nicht preisgegeben werden dürfen. Obwohl die SEB Verfahren und Kontrollen eingerichtet hat, die auf die Identifikation von Interessenkonflikten ausgerichtet sind und mögliche Maßnahmen zur Behandlung solcher Konflikte aufzeigen, einschließlich Maßnahmen, mit denen die unangemessene Preisgabe von Informationen unter den Bereichen verhindert werden soll, sind diese Verfahren und Kontrollen unter Umständen nicht immer wirksam. Bei der angemessenen Identifikation und Behandlung von Interessenkonflikten handelt es sich unter anderem deshalb um komplexe Vorgänge, da interne Regelverstöße möglicherweise schwer aufzudecken sind. Sollte die SEB Interessenkonflikte tatsächlich oder dem Anschein nach nicht identifizieren oder angemessen behandeln können, könnte der Ruf der SEB hierdurch Schaden nehmen; dies könnte Kunden davon abhalten, Transaktionen, in deren Rahmen ein solcher Konflikt entstehen könnte, abzuschließen. Zudem können sich für viele Finanzinstitute, einschließlich der SEB, negative Konsequenzen aus betrügerischen Handlungen oder Verletzungen interner Weisungen durch ihre eigenen Mitarbeiter ergeben. Die SEB kann nicht vorhersagen, ob solche internen Betrugsfälle auftreten bzw., falls sie auftreten, wie stark ihre negativen Folgen für die

SEB sind; jedoch könnten alle wesentlichen Zwischenfälle wesentliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB haben.

Das Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt dem Risiko sinkender Marktwerte von Vermögenswerten im fondsgebundenen Geschäft genau wie in herkömmlichen Portfolios sowie dem Risiko der damit verbundenen Versicherungsrisiken.

Im traditionellen Lebensversicherungsgeschäft unterliegt die SEB dem Risiko sinkender Marktwerte ihrer Asset-Portfolios. Im fondsgebundenen Geschäft resultieren rückläufige Marktwerte in erster Linie in niedrigeren Erträgen, da ein erheblicher Teil der Gebühreneinnahmen aus fondsgebundenen Versicherungen an den Wert des verwalteten Vermögens geknüpft ist. Das traditionelle Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt ferner dem Risiko sinkender langfristiger Zinssätze, da ihre traditionellen Versicherungsverträge dem Versicherten bei Fälligkeit bestimmte Leistungen garantieren. Das Geschäft mit traditionellen Lebensversicherungen wird hauptsächlich in Dänemark und Schweden geschlossen, wobei auf Dänemark fast 90 % des verwalteten Vermögens des gesamten traditionellen Lebensversicherungsgeschäfts entfallen (ohne das für Neuverträge geschlossene traditionelle Lebensversicherungsgeschäft der Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (**Gamla Liv**)). Im dänischen Geschäft gleichen die von Vertragsnehmern gebildeten Pufferfonds kurzfristige Schwankungen der Anlageerträge aus; desgleichen können die den Vertragsnehmern jährlich zugerechneten Zinsen und Boni während eines einzelnen Jahres gesenkt werden, um den Kapitalpuffer weiter zu erhöhen. Dessen ungeachtet trägt die SEB letztendlich das Risiko, dass die Anlageerträge dauerhaft nicht ausreichen, um die den Vertragsnehmern garantierten Leistungen zu erbringen und es kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass nicht zusätzliche Rücklagen erforderlich werden, wenn über längere Perioden hinweg niedrigere Anlageerträge erzielt werden. In Schweden hat die SEB sowohl im Jahr 2008 als auch im Jahr 2011 Rückstellungen gebildet, um die Kapitalunterdeckung in den traditionellen Portfolios der Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv auszugleichen. Obwohl diese Rückstellungen in den darauffolgenden Jahren aufgelöst wurden, da sich die Anlageerträge erholten, kann nicht gewährleistet werden, dass in Zukunft keine weiteren Rückstellungen für Unterdeckungen bei den garantierten Erträgen zu bilden sind.

Darüber hinaus trägt die SEB in ihrem Lebensversicherungsgeschäft das Risiko von Schwankungen der Höhe und der zeitlichen Entstehung von Ansprüchen, die sich aus unerwarteten Veränderungen der Sterblichkeit, der Lebensdauer, der Invalidität und der Ausgaben ergeben. Das Sterberisiko ist das Risiko von Abweichungen des zeitlichen Anfalls und der Höhe der Cashflows (Prämien und Leistungen) aufgrund des Eintritts oder Nichteintritts des Todes. Das Langlebigkeitsrisiko besteht aus denjenigen Abweichungen, die sich aus gestiegenen Lebenserwartungen der Versicherungsnehmer und Rentner ergeben und dazu führen, dass die Auszahlungsquoten höher sind als ursprünglich von der Versicherungsgesellschaft eingeplant. Das Invaliditätsrisiko ist das Risiko von Abweichungen des zeitlichen Anfalls und der Höhe der Cashflows (wie Leistungsansprüchen) aufgrund des Eintritts oder Nichteintritts von Invalidität und Krankheit. Eine wesentliche Veränderung im Zusammenhang mit diesen Versicherungsrisiken oder die Unfähigkeit der SEB, diese Risiken erfolgreich zu steuern, könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB haben und zu einem Reputationsschaden führen.

Betrug, Kredit- und Zahlungsausfälle sowie regulatorische Veränderungen wirken sich auf das Kartengeschäft der SEB aus.

Die SEB betreibt das Kartengeschäft in erster Linie in den nordischen Ländern und trägt im Rahmen dieses Geschäfts das Risiko sinkender Erträge und Kreditausfälle infolge von betrügerischen Handlungen oder Zahlungsausfällen. Der niedrige Stand der Betrugsschäden kann derzeit gehalten werden. Im Unternehmenskreditkarten-Sektor, der einen wesentlichen Teil des Kartengeschäfts der SEB ausmacht, sind grundsätzlich höhere Betrugsschäden zu verzeichnen (wegen des erhöhten internationalen Reiseaufkommens bei Inhabern von Unternehmenskreditkarten). Auch wenn die SEB verstärkt Überwachungsverfahren zum Schutz gegen Betrugsfälle eingerichtet hat, kann nicht gewährleistet werden, dass Betrugsfälle auf dem aktuell geringen Stand verharren und in der Zukunft nicht zunehmen. Ferner führen hohe Ausfallquoten bei Kundenzahlungen und hohe Kreditausfallquoten zu einer Zunahme der Rückstellungen im Kreditgeschäft und zu höheren Wertberichtigungen und Überwachungskosten. Das kann sich negativ auf das finanzielle Ergebnis der SEB auswirken. Veränderungen des Verbraucherverhaltens aufgrund wirtschaftlicher Bedingungen könnten darüber hinaus die Verbrauchernachfrage und -ausgaben belasten. Weisen Kontoinhaber

aufgrund der Folgen negativer wirtschaftlicher Bedingungen geringere Salden aus oder können sie ihre offenen Salden aus eben diesen Gründen nicht begleichen, könnten die Zins- und Gebühreneinnahmen sinken, die Kreditausfälle zunehmen und die Performance der SEB negativ beeinflusst werden.

Im Kartengeschäft der SEB gelten darüber hinaus neue und geänderte Regulierungsvorschriften, wie die SEPA-Initiative für den europäischen Zahlungsverkehr, Verrechnungsgebühren, Maßnahmen gegen Geldwäscheaktivitäten und Know-your-Customer-Vorschriften. Hiermit werden nicht nur zusätzliche Compliance-Verfahren und vorteilhaftere Informationsanforderungen für Kunden eingeführt, sondern auch eine verstärkte Regulierung dieses Geschäftsfelds innerhalb der EU bewirkt, die zu höheren Kosten, Druck auf die Gebühren und einem Rückgang der Erträge führen könnten.

Die von der SEB eingerichteten Richtlinien und Maßnahmen zur Risikosteuerung erweisen sich möglicherweise als unzureichend für die Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe.

Für die Steuerung geschäftlicher, regulatorischer und rechtlicher Risiken sind Richtlinien und Maßnahmen für die genaue Identifikation und Kontrolle einer Vielzahl von Transaktionen und Ereignisse erforderlich. Solche Richtlinien und Maßnahmen sind möglicherweise nicht immer angemessen. Zu den Risikosteuerungsmaßnahmen der SEB zählen: der Abschluss von Absicherungsgeschäften zur Steuerung des Marktrisikos, die Festlegung von Kreditrisikogrenzen für jede Gegenpartei im Kreditgeschäft der SEB, die Verschaffung ausreichender Sicherheiten für Kredite und die üblichen Due-Diligence-Maßnahmen zur Steuerung von Rechtsrisiken. Diese und andere Methoden der SEB zur Steuerung, Einschätzung und Bewertung ihrer Risiken, wie Value-at-Risk-Analysen (**VAR**), basieren zum Teil auf historischem Marktverhalten. Daher sind die Methoden für die Prognose der künftigen Risikopositionen möglicherweise ungeeignet; die Risikopositionen könnten die vergangenheitsbezogenen Schätzungen deutlich übersteigen. Ferner sind historische Daten möglicherweise ungeeignet zur Vorhersage von Folgen staatlicher Interventionen und Anreizpakete, wodurch sich die Schwierigkeit der Bewertung von Risiken erhöht. Andere Risikomanagementmethoden werten Informationen über Märkte, Kunden oder sonstige Informationen aus, die allgemein bekannt oder für die SEB anderweitig verfügbar sind. Solche Informationen sind möglicherweise nicht immer korrekt und aktuell oder werden möglicherweise nicht angemessen bewertet.

Schwächen oder Fehler in internen Prozessen und Verfahren der SEB und andere operationelle Risiken könnten nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Liquidität und/oder ihre Aussichten haben und zu einem Reputationsschaden führen.

Das Geschäft der SEB hängt von ihrer Fähigkeit ab, über eine Vielzahl unterschiedlicher Produkte und Dienstleistungen hinweg ein hohes Volumen komplexer Transaktionen korrekt und effizient verarbeiten und im Berichtswesen erfassen zu können. Diese Produkte und Dienstleistungen können auf unterschiedliche Währungen lauten und diversen unterschiedlichen Rechts- und Aufsichtssystemen unterliegen. Operationellen Risiken ist die SEB durch unangemessene oder fehlerhafte interne Prozesse (einschließlich Prozessen im Rechnungswesen und der Risikoüberwachung) oder infolge von menschlichen Fehlern (einschließlich des Betrugsrisikos und des Risikos aus sonstigen gegen die SEB vorgenommenen kriminellen Handlungen, Fehlern der Mitarbeiter und der nicht ordnungsgemäßen Dokumentation von Transaktionen oder fehlenden ordnungsgemäßen Genehmigungen) oder externen Ereignissen (einschließlich Naturkatastrophen oder des Ausfalls externer Systeme) ausgesetzt. Es kann nicht zugesichert werden, dass die von der SEB eingerichteten Risikokontrollen, Maßnahmen zur Verlustbegrenzung oder sonstigen internen Kontrollen oder Maßnahmen zur wirksamen Kontrolle der einzelnen operationellen Risiken eingesetzt werden können, denen die SEB ausgesetzt ist. Jede Schwäche dieser Kontrollen oder Maßnahmen könnte sich auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB wesentlich nachteilig auswirken und zu einem Reputationsschaden führen.

Die IT- und sonstigen Systeme, von denen die SEB in ihrem Tagesgeschäft abhängt, können aus unterschiedlichen Gründen ausfallen, die jeweils außerhalb des Einflussbereichs der SEB liegen. Die SEB trägt desgleichen das Risiko von Störungen der Infrastruktur oder anderen Auswirkungen auf solche Systeme.

Das operative Geschäft der SEB ist davon abhängig, dass die SEB täglich eine hohe Zahl vielfach komplexer Transaktionen über eine Vielzahl von unterschiedlichen Märkten hinweg in vielen Währungen verarbeiten und überwachen kann. Es ist möglich, dass die Finanz-, Rechnungslegungs-, Datenverarbeitungs- oder sonstigen operativen Systeme und Einrichtungen der SEB nicht ordnungsgemäß arbeiten oder versagen, beispielsweise wegen Spitzen im Transaktionsvolumen; dies kann sich nachteilig auswirken auf die Fähigkeit der SEB, Transaktionen zu verarbeiten oder Dienstleistungen bereitzustellen. Weitere Faktoren, die zu Ausfällen der Betriebssysteme bei der SEB führen können oder zur Einstellung des ordnungsgemäßen Betrieb, sind unter anderem: Die Verschlechterung der Qualität der Entwicklungs-, Support- und Operationsprozesse in der Informationstechnologie (**IT**) und vor allem eine hohe Fluktuationsrate bei Mitarbeitern. Dies könnte dazu führen, dass die Mitarbeiterzahl zur Bewältigung des Wachstums und der zunehmenden Komplexität des operativen Geschäfts nicht mehr ausreicht. Trotz der erheblichen Aufwendungen für ihre IT-Systeme kann die SEB nicht zusichern, dass diese Aufwendungen ausreichen oder dass ihre IT-Systeme wie geplant funktionieren. Beispielsweise hat die SEB 2012 SEK 753 Mio. an Entwicklungskosten für eine IT-Infrastruktur abgeschrieben, die nach der Entscheidung der Gruppe nicht weiter entwickelt wird. Jede Störung der IT- oder sonstigen Systeme der SEB kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und/oder ihre Aussichten haben.

Trotz der von SEB eingeführten Notfallpläne und -einrichtungen könnte sich eine Störung der Infrastruktur in den Geschäftsbereichen der SEB oder in Ländern, in denen sie aktiv ist, negativ auf die Aufrechterhaltung der Geschäftstätigkeit auswirken. Dies schließt Störungen der von der SEB oder von Dritten, mit denen SEB Geschäfte abschließt, beanspruchten Elektrizitäts-, Kommunikations- und Transportnetze oder sonstigen Leistungen ebenso ein wie Katastrophen an Orten, an denen die SEB über eine wichtige operative Basis verfügt.

Das operative Geschäft der SEB hängt ab von der sicheren Verarbeitung, Speicherung und Übertragung vertraulicher und sonstiger Informationen in ihren Computersystemen und Netzwerken. Für die Computersysteme, Software und Netzwerke der SEB können diverse Gefahren bestehen, wie unbefugter Zugang oder Hackerangriffe, Computerviren oder Schadprogramme und andere externe Angriffe oder interne Verstöße mit Folgen für die Sicherheit. Der Sicherheit der von der SEB gespeicherten Kundendaten wird zunehmend durch Cyber-Angriffe bedroht. Computersysteme sind u. a. das Ziel von Aktivisten, sogenannten "Schurkenstaaten" und Cyberkriminellen. Die sich rasch verändernden Technologie- und Cybersicherheitsrisiken erfordern kontinuierliche Beobachtung sowie ständige Investitionen. Angesichts der zunehmenden Komplexität und des immer größer werdenden Umfangs von möglichen Cyberangriffen kann nicht ausgeschlossen werden, dass solche Angriffe in Zukunft erhebliche Verletzungen der Datensicherheit zu Folge haben.

Treten ein oder mehrere solche Ereignisse ein, kann jedes einzelne davon eine Gefahr für vertrauliche und andere Informationen der SEB, ihrer Kunden oder ihrer Vertragsparteien darstellen. Die SEB muss möglicherweise erhebliche zusätzliche Ressourcen aufwenden, um ihre Schutzmaßnahmen zu modifizieren oder Schwächen oder andere Risiken zu untersuchen und zu beheben. Ferner ist sie Prozessrisiken im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten und dem Risiko finanzieller Verluste oder eines Reputationsschadens ausgesetzt, die möglicherweise nicht oder nicht vollständig durch Versicherungen abgedeckt sind, die die SEB abgeschlossen hat. Der Eintritt eines dieser Ereignisse könnte sich wesentlich und nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder die Aussichten der SEB auswirken.

Das erfolgreiche Bestehen der SEB im Wettbewerbsumfeld hängt von hochqualifizierten Mitarbeitern ab, die sie möglicherweise nicht anwerben oder halten kann.

Die Performance der SEB hängt maßgeblich von den Talenten und Anstrengungen hochqualifizierter Mitarbeiter ab. Die dauerhafte Fähigkeit der SEB, im Wettbewerbsumfeld effizient zu bestehen und in neue Geschäftsaktivitäten und geografische Regionen vorzudringen hängt von der Fähigkeit der SEB ab, neue Mitarbeiter anzuwerben und bestehende Mitarbeiter zu halten und zu motivieren. Diese Fähigkeit kann durch Vorschriften im Hinblick auf die Mitarbeitervergütungssysteme der SEB eingeschränkt werden. Innerhalb des Finanzdienstleistungssektors – auch durch andere Finanzinstitute, Hedgefonds, Private-Equity-Fonds und Wagniskapitalfonds – und seitens

Unternehmen außerhalb des Finanzdienstleistungssektors herrscht großer Wettbewerb um Schlüsselmitarbeiter. Dies kann Einfluss haben auf die Fähigkeit der SEB, von Geschäftschancen oder möglichen Effizienzvorteilen zu profitieren. Der Eintritt eines dieser Ereignisse könnte sich wesentlich und nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder die Aussichten der SEB auswirken.

Die Rechnungslegungsmethoden und -standards der SEB haben wesentlichen Einfluss auf den Ausweis ihrer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sie erfordern vom Management die Angabe von Schätzwerten bei unsicheren Sachverhalten.

Die verwendeten Rechnungslegungsmethoden und -standards sind von grundlegender Bedeutung für die Darstellung und den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage durch die SEB. Die Einhaltung der IFRS erfordert vom Management die Vornahme von Beurteilungen bei der Auswahl und Anwendung vieler dieser Rechnungslegungsmethoden und -standards.

Das Management misst im Anhang zu ihrem Jahresabschluss bestimmten Rechnungslegungsmethoden entscheidende Bedeutung bei, da diese für die Bewertung von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten eine Beurteilung durch das Management erfordern. Siehe Anhangangabe 1 im Abschluss 2014. Eine solche Beurteilung ist beispielsweise die Entscheidung, dass Gamla Liv nicht in den Konsolidierungskreis des Lebensversicherungsgeschäfts der Gruppe aufgenommen wird.

Der Betrag, der letztendlich für die erzielten Erträge, erfassten Aufwendungen, Wertaufholungen oder die Verringerung von Verbindlichkeiten ausgewiesen wird, hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab. Obwohl die SEB umfangreiche Richtlinien und Kontrollverfahren eingerichtet hat, mit denen gewährleistet werden soll, dass diese entscheidenden buchhalterischen Schätzungen und Beurteilungen sorgfältig kontrolliert und einheitlich angewendet werden, kann es keine Garantie dafür geben, dass diese Richtlinien und Kontrollverfahren immer wirksam sind. Zudem sollen die Richtlinien und Verfahren sicherstellen, dass Änderungen an den bestehenden Vorgehensweisen in angemessener Art und Weise durchgeführt werden. Aufgrund der Unsicherheiten der in diesem Zusammenhang erstellten Beurteilungen und Schätzungen kann SEB nicht gewährleisten, dass die im Rahmen der Rechnungslegung vorgenommenen Schätzungen nicht angepasst bzw. Abschlüsse älterer Berichtsperioden in Zukunft nicht korrigiert werden müssen.

Möglicherweise muss die SEB Rückstellungen für ihre Pensionspläne bilden oder weitere Beiträge zu ihren Versorgungsstiftungen leisten, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pensionsfonds nicht zur Abdeckung der potenziellen Verpflichtungen ausreicht.

Die SEB unterhält eine begrenzte Zahl leistungsorientierter Pensionspläne für aktuelle und frühere Beschäftigte. Die Pensionsverpflichtungen aus diesen Plänen sind zum Teil durch Stiftungen gesichert, die zu diesem Zweck eingerichtet wurden. Die Vermögenswerte der Stiftungen setzten sich zusammen aus Anlageportfolios, die zur Erfüllung der prognostizierten Leistungsverpflichtungen gegenüber den Planteilnehmern gehalten werden. Risiken ergeben sich aus diesen Plänen dadurch, dass der Wert der Asset-Portfolios und deren Erträge möglicherweise hinter den Erwartungen zurückbleiben und der geschätzte Wert der Verbindlichkeiten des Plans höher ausfällt als erwartet. Unter diesen Umständen könnte die SEB verpflichtet sein oder sich dazu entscheiden, Rückstellungen für ihre Pensionspläne zu bilden oder zusätzliche Einlagen bei den Stiftungen zu leisten. In den vergangenen Jahren, einschließlich 2012, leistete die SEB Einlagen bei ihren deutschen und schwedischen Versorgungsstiftungen. Die SEB war 2013 nicht zur Leistung von Einlagen in ihre Pensionspläne verpflichtet; 2014 leistete die SEB eine Einlage bei ihrer deutschen Versorgungsstiftung in Höhe des Dienstzeitaufwands. Die SEB war in den ersten drei Monaten des Jahres 2015 nicht zur Leistung von Einlagen in ihre Pensionspläne verpflichtet. Je nach Geschwindigkeit und Ausgestaltung einer etwaigen künftigen makroökonomischen Erholung kann die SEB in Zukunft verpflichtet sein, bzw. sich dazu entschließen, Rückstellungen für ihre Pensionspläne zu bilden oder weitere Einlagen bei den Versorgungsstiftungen zu leisten, die von beträchtlichem Umfang sein und sich wesentlich nachteilig auf die Eigenkapitalausstattung der SEB auswirken können.

Die SEB ist dem Risiko etwaiger Veränderungen der Steuergesetze und ihrer Auslegung ausgesetzt sowie dem Risiko etwaiger Änderungen der Körperschaft- oder sonstiger Steuersätze in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist.

Die Aktivitäten der SEB werden in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist, auf unterschiedlichem Niveau besteuert, wobei die Steuern je nach den vor Ort geltenden Bestimmungen und Usancen berechnet werden. Künftige Maßnahmen schwedischer oder anderer Regierungen zur Anhebung von Steuersätzen oder Einführung zusätzlicher Steuern würde die Profitabilität der SEB verringern. Desgleichen können künftig auch die Änderungen der Steuergesetze oder ihrer Auslegung Folgen haben für die Finanzlage der SEB und die SEB ist Gegenstand regelmäßiger Betriebsprüfungen, bei denen im Zeitraum des vorangegangenen Sechsjahreszeitraums eine höhere steuerliche Veranlagung für frühere Berichtsperioden festgestellt werden kann. Jede solche Veranlagung könnte wesentlichen Charakter haben und sich auf die Finanzlage der SEB wesentlich nachteilig auswirken.

Die SEB trägt Risiken im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten und Verletzungen von Sanktionen, insbesondere im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit in den Schwellenmärkten.

Grundsätzlich besteht weltweit ein gesteigertes Risiko, dass Banken Gegenstand von Geldwäscheaktivitäten sind oder hierfür benutzt werden. Die hohe Fluktuation der Mitarbeiter, die Schwierigkeit, entsprechende Richtlinien und Technologien konsequent umzusetzen, wie auch die grundsätzlichen Marktbedingungen in Schwellenländern wie Russland und der Ukraine, in denen die SEB derzeit in geringem Umfang tätig ist, führen zu einem höheren Geldwäscherisiko in diesen Ländern als in Schweden und anderen, weiter entwickelten Märkten, in denen die SEB vertreten ist. Verschlechtern sich die Bedingungen an den Finanzmärkten weltweit oder regional, so besteht das Risiko, dass Zwischenfälle im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten häufiger auftreten; dies kann sich auf die Fähigkeit der SEB auswirken, solche Zwischenfälle zu überwachen, zu entdecken und hierauf zu reagieren.

Darüber hinaus sind Banken wie die SEB zur Einhaltung verschiedener internationaler Sanktionsbestimmungen verpflichtet, einschließlich Bestimmungen der EU, der Vereinten Nationen, der Vereinigten Staaten und einer Reihe von einzelnen Ländern. Zahlreiche Länder, Organisationen und natürliche Personen können Sanktionen im Rahmen dieser Bestimmungen unterliegen, und die Komplexität von Bankgeschäften kann zur Folge haben, dass Maßnahmen zum Abgleich von Geschäften mit Sanktionslisten unter Umständen nicht immer wirksam sind.

Infolgedessen besteht für Finanzinstitute immer das Risiko künftiger Zwischenfälle im Zusammenhang mit Geldwäsche oder Verletzungen von Sanktionen. Eine Verletzung (oder potenzielle Verletzung) von Geldwäschevorschriften oder Sanktionen kann schwerwiegende rechtliche Folgen für die SEB haben und zu erheblichen Rufschädigungen führen, insbesondere in Bezug auf Geschäftsbeziehungen mit Instituten, die aus den Vereinigten Staaten stammen oder dort tätig sind, und kann sich deshalb wesentlich und nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Aussichten der SEB auswirken.

Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse könnten sich negativ auf die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken.

Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse sowie die Reaktionen auf diese Ereignisse könnten zu wirtschaftlichen und politischen Unsicherheiten führen, die sich wiederum negativ auf die schwedische, europäische und internationale wirtschaftliche Gesamtsituation auswirken und insbesondere die Geschäftstätigkeit der SEB stören und zu wesentlichen Verlusten führen könnten. Darüber hinaus könnte eine durch einen Virus ausgelöste Pandemie (z. B. Virus H1N1, bekannt als Schweinegrippe, oder Ebola) zur Quarantäne ganzer Regionen führen, wodurch die wirtschaftlichen Aktivitäten der betroffenen Region möglicherweise deutlich gemindert werden oder zum Erliegen kommen und auch die Geschäftstätigkeit der SEB sowie die wirtschaftliche Gesamtsituation in der betroffenen Region beeinträchtigt wird, was sich wiederum nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der SEB auswirken könnte. Solche Ereignisse und die daraus resultierenden Verluste sind schwer vorhersehbar und können sich sowohl auf die Vermögens- und Finanzanlage als auch auf Handelspositionen oder Mitarbeiter in Schlüsselpositionen auswirken. Falls die Pläne und Abläufe zur Fortführung des Geschäftsbetriebes im Störfall ("Business Continuity Planning") der SEB solche Ereignisse nicht vorsehen oder unter den gegebenen Umständen nicht umgesetzt werden können, entstehen möglicherweise Verluste. Unvorhersehbare Ereignisse können auch zur Steigerung

der operativen Kosten führen, z. B. durch höhere Versicherungsprämien oder die Einrichtung redundanter Sicherungssysteme. Für bestimmte Risiken ist unter Umständen kein Versicherungsschutz verfügbar, sodass sich das von SEB getragene Risiko abermals erhöht. Grundsätzlich können diese Risiken nicht durch SEB verwaltet oder gesteuert werden, sodass sich ggf. wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB ergeben.

Finanzdienstleistungsgeschäfte sind mit Reputationsrisiken behaftet.

Der Ruf der SEB ist einer ihrer größten Vermögenswerte. Reputationsrisiken, die sich auch auf die Ertrags- und Kapitalsituation der SEB durch ein schlechtes Bild in der öffentlichen Wahrnehmung niederschlagen können, sind im Finanzdienstleistungsgeschäft allgegenwärtig. Ein schlechtes Bild in der öffentlichen Wahrnehmung kann sich aus ganz unterschiedlichen Gründen ergeben, z. B. durch das Fehlverhalten von Mitarbeitern, Handlungen von Geschäftspartnern, auf die SEB nur einen beschränkten oder keinen Einfluss hat, erhebliche oder anhaltende finanzielle Verluste, Unsicherheiten hinsichtlich der finanziellen Stabilität oder Verlässlichkeit der SEB. Ein schlechtes öffentliches Image wirkt sich möglicherweise nachteilig auf die Fähigkeit der SEB aus, Kunden (Kontoinhaber und Anleger) zu gewinnen und zu halten, sowie auf den Austausch mit Aufsichtsbehörden und der Öffentlichkeit. SEB kann nicht garantieren, dass die Geschäftstätigkeit langfristig nicht durch Reputationsrisiken beeinträchtigt wird.

Durch die Neuentwicklung und Vermarktung neuer Produkte und Dienstleistungen entstehen bei der SEB möglicherweise erhebliche Kosten.

Der Erfolg der SEB hängt u. a. von der Fähigkeit ab, die angebotenen Produkte und Dienstleistungen an veränderte Branchenstandards anzupassen. Der Preisdruck auf die von der Bank angebotenen Produkte und Dienstleistungen nimmt ständig zu, was sich möglicherweise negativ auf das Zinsergebnis und die nicht-zinsabhängigen Erträge aus gebührenbasierten Produkten und Dienstleistungen auswirkt. Ferner könnte die SEB durch die branchenweite Einführung neuer Technologien gezwungen sein, größere Investitionen in die Anpassung bestehender bzw. Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen vorzunehmen. Möglicherweise ist die SEB bei der Einführung neuer Produkte und Dienstleistungen infolge neuer Branchentrends oder technologischer Entwicklungen nicht erfolgreich, oder die neu entwickelten Produkte finden keine Marktakzeptanz. Vor diesem Hintergrund könnte die SEB Kunden verlieren oder dazu gezwungen sein, die angebotenen Produkte und Dienstleistungen zu weniger vorteilhaften Bedingungen anzubieten, um bestehende Kunden zu halten oder Neukunden zu gewinnen; ferner könnte sich die Kostenbasis erhöhen.

Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und andere immaterielle Vermögenswerte hätten nachteilige Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB.

Die SEB prüft Geschäfts- und Firmenwerte sowie andere immaterielle Vermögenswerte mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit. Eine solche Prüfung kann häufiger erfolgen, wenn es Anzeichen einer möglichen Wertminderung dieser Vermögenswerte gibt. So buchte die SEB in den Jahren 2012, 2013 und 2014 als Ergebnis einer strategischen Überprüfung von IT-Infrastrukturprojekten und infolge der sich daraus ergebenden Abgänge von IT-Assets, die in Vorbereitung auf Investitionsprojekte, die dann nicht weiterverfolgt wurden, entwickelt worden waren, immaterielle Vermögensgegenstände im Wert von SEK 753 Mio., SEK 84 Mio. bzw. SEK 138 Mio. aus. Außerdem veräußerte die SEB 2014 ein zu ihrem Kartengeschäft gehörendes Unternehmen. Die Gesamtkapitalerträge aus der Veräußerung wurden durch den zugeordneten Geschäfts- und Firmenwert in Höhe von SEK 187 Mio. verringert. Etwaige künftige Wertminderungen oder Ausbuchungen können sich ebenfalls in erheblicher Weise nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken.

Veränderungen der Bilanzierungsstandards der SEB oder der geltenden Rechnungslegungsvorschriften könnten sich wesentlich auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken.

Das International Accounting Standards Board (das IASB) und/oder die EU ändern mitunter ihre Bilanzierungs- und Rechnungslegungsvorschriften, die für die Erstellung der Abschlüsse der SEB gelten. Solche Änderungen sind möglicherweise schwer vorherzusehen und können wesentliche Auswirkungen auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB haben. In einigen

Fällen könnte die SEB zur rückwirkenden Übernahme eines neuen oder geänderten Standards und somit zum Neuausweis von Abschlüssen aus Vorperioden verpflichtet sein.

2011 veröffentlichte das IASB beispielsweise eine Änderung zu IAS 19 (Leistungen an Arbeitnehmer) hinsichtlich der Bilanzierung von leistungsorientierten Verpflichtungen, die spätestens zum 1. Januar 2013 anzuwenden war. Die SEB beschloss die Anwendung der Änderungen zu IAS 19 zum 1. Januar 2012. Diese Änderungen resultierten in einer Minderung des konsolidierten Eigenkapitals (in den Gewinnrücklagen) zum 1. Januar 2011 um SEK 5,3 Mrd. nach Steuern. Die Auswirkungen auf das sonstige Ergebnis nach Steuern der Geschäftsjahre 2011 und 2012 beliefen sich auf SEK -0,1 Mrd. bzw. SEK -2,0 Mrd. In der Folge verringerte sich die harte Kernkapitalquote der SEB per 31. Dezember 2012 um ca. 1,7 % (ohne Berücksichtigung aufsichtsrechtlicher Übergangsvorschriften, die bis zur vollständigen Umsetzung von CRD IV in Schweden gelten). Das IASB kann andere Änderungen zu den für die Erstellung der Abschlüsse der SEB geltenden Bilanzierungspraktiken und Rechnungslegungsvorschriften vornehmen, die die SEB übernehmen kann, sofern dies vom Management der SEB für angemessen gehalten wird, oder die die SEB ggf. übernehmen muss. Derartige Veränderungen der Bilanzierungsstandards oder Rechnungslegungsvorschriften der SEB könnten sich wesentlich auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und harte Kernkapitalquote auswirken.

Ein erheblicher Teil des von der Gruppe gehaltenen Portfolios von Hypotheken für Privatkunden in Schweden ist Teil des Deckungsstocks für die von der SEB ausgegebenen gedeckten Schuldverschreibungen, und Gläubiger von unbesicherten Verbindlichkeiten der SEB gehen den Gläubigern von gedeckten Schuldverschreibungen und bestimmten Gegenparteien bei Derivategeschäften im Rang nach.

Zum 31. März 2015 war ein erheblicher Teil des von der Gruppe gehaltenen Portfolios von Hypotheken für Privatkunden in Schweden Teil des Deckungsstocks für die Begebung von gedeckten Schuldverschreibungen durch die SEB. Nach den in Schweden geltenden Bestimmungen sind nur 75 % eines Hypothekenkredits für Wohnimmobilien bei der Origination deckungsstockfähig und unterliegt der Deckungsstock regelmäßigen Marktbewertungen. Zum 31. März 2015 dienten ca. 69 % des Deckungsstocks für die Begebung von ausstehenden gedeckten Schuldverschreibungen sowie als Sicherheit dafür; dies entsprach 11 % der Bilanzsumme der SEB zum 31. März 2015, 12 % der Bilanzsumme zum 31. Dezember 2014, 12 % der Bilanzsumme zum 31. Dezember 2013 und 10 % der Bilanzsumme zum 31. Dezember 2012. Die im Deckungsstock befindlichen Hypothekendarlehen sind nicht Teil der allgemeinen Vermögenswerte der SEB, die den Gläubigern der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz oder Liquidation der SEB zur Verfügung stünden, wobei jedoch etwaige Überschusserlöse aus der Liquidation der Hypothekenkredite nach Befriedigung der Gläubiger von gedeckten Schuldverschreibungen zur Befriedigung der Ansprüche von bevorrechtigten Gläubigern, einschließlich der Gläubiger der Wertpapiere, zur Verfügung stünden. Das Wachstum des Hypothekenkreditgeschäfts der SEB wird auch weiterhin durch die zusätzliche Ausgabe von gedeckten Schuldverschreibungen refinanziert werden, die in dem im schwedischen Gesetz über gedeckte Schuldverschreibungen vorgeschriebenen Umfang durch Hypotheken für Wohnimmobilien in Schweden besichert sein werden. Die Wertpapiere begründen unbesicherte Verbindlichkeiten der SEB, und Gläubiger der Wertpapiere gehen im Falle einer Insolvenz oder Liquidation der SEB den Inhabern von gedeckten Schuldverschreibungen und Gegenparteien bei Derivatekontrakten, die für Sicherungszwecke in Bezug auf diese gedeckten Schuldverschreibungen abgeschlossen wurden, im Umfang ihrer Ansprüche gegen den Deckungsstock in Bezug auf ausstehende gedeckte Schuldverschreibungen im Rang nach.

Folgende Faktoren sind für die Bewertung der Marktrisiken der mit den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere wesentlich.

Risiken im Zusammenhang mit der Struktur einer bestimmten Emission von Wertpapieren

Im Rahmen des Programms kann eine breite Palette von Wertpapieren begeben werden. Einige dieser Wertpapiere können Eigenschaften aufweisen, die für potenzielle Anleger bestimmte Risiken darstellen. Nachfolgend werden die häufigsten dieser Eigenschaften beschrieben:

Wenn die Bank zu einer Wahlrückzahlung der Wertpapiere berechtigt ist, kann dies den Marktwert der betroffenen Wertpapiere beschränken, und ein Anleger ist möglicherweise nicht in der Lage, bei der Wiederanlage der Rückzahlungserlöse eine vergleichbare effektive Rendite zu erzielen

Die Option einer Wahlrückzahlung beschränkt voraussichtlich den Marktwert der Wertpapiere. In jedem Zeitraum, in dem die Bank zur Rückzahlung eines Wertpapiers berechtigt ist, wird der Marktwert dieses Wertpapiers nicht wesentlich über den Preis steigen, zu dem das Wertpapier rückzahlbar ist. Der gleiche Effekt kann auch vor dem Beginn eines Rückzahlungszeitraums eintreten.

Die Bank zieht ggf. die Rückzahlung von Wertpapieren in Betracht, sobald ihre Fremdkapitalkosten niedriger sind als der Zinssatz der Wertpapiere. Zu diesen Zeitpunkten kann ein Anleger grundsätzlich keine Wiederanlage der Rückzahlungserlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Wertpapiere liegt; die Reinvestition der Rückzahlungserlöse kann möglicherweise nur zu einem deutlich geringeren Zinssatz erfolgen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko genau abwägen und andere Anlagemöglichkeiten in Betracht ziehen, die zum selben Zeitpunkt zur Verfügung stehen.

Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden

Die Bank begibt möglicherweise Wertpapiere, bei denen Zahlungen hinsichtlich des Nennwerts (einschließlich des endgültigen Rückzahlungsbetrags) und/oder der Verzinsung auf Basis einer Referenzierung zum Kurs, Preisniveau oder Wert von einem oder mehreren zugrundeliegenden Basiswerten anfallen; mögliche Basiswerte sind u. a. Aktien, Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, Rohstoffe oder Rohstoffindizes, Währungen, Fonds, Zinssätze sowie die Bonität eines bestimmten Referenzschuldners (oder Referenzschuldnern) (jeder dieser zugrundeliegenden Basiswerte ist ein **Basiswert**, jedes dieser Wertpapiere ist ein **Basiswertgebundenes Wertpapier**). Basiswertgebundene Wertpapiere sind hohen Risiken ausgesetzt. Potenzielle Anleger sollten folgende Merkmale berücksichtigen:

(i) Der Marktpreis der Basiswertgebundenen Wertpapiere kann sehr volatil sein;

(ii) Anleger erhalten unter Umständen der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen;

(iii) Kapital- oder Zinszahlungen können zu einem anderen Zeitpunkt und in einer anderen Währung als erwartet erfolgen;

(iv) Anleger können einen wesentlichen Teil oder den gesamten eingesetzten Nennwert verlieren;

(v) Veränderungen im Kurs oder Preisniveau eines Basiswerts können wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den Entwicklungen von Zinssätzen, Währungen oder anderen Indizes korrelieren;

(vi) der Zeitpunkt von Kurs- oder Preisniveauveränderungen eines Basiswerts wirkt sich ggf. auf die Rendite eines Anlegers aus, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau seinen Erwartungen entspricht. Grundsätzlich gilt: je früher die Veränderung des Basiswerts eintritt, desto größer sind die Auswirkungen auf die Rendite;

(vii) findet der Basiswert auf ein Wertpapier in Verbindung mit einem Multiplikator Anwendung, der größer ist als eins, oder beinhaltet der Basiswert eine andere Art von Hebel, so wirken sich Veränderungen des Kurses oder Preisniveaus eines Basiswerts um ein Vielfaches stärker auf Kapital- oder Zinszahlungen aus.

Basiswertgebundene Wertpapiere sind darüber hinaus sehr anfällig für andere Risikoarten, z. B. Zins-, Wechselkurs-, Zeitwert- und politische Risiken. Weitere Faktoren mit möglichen Auswirkungen auf den Marktwert von Basiswertgebundenen Wertpapieren sind u. a. potenzielle Dividenden- oder Zinszahlungen (falls zutreffend) auf die jeweiligen Basiswerte, Änderungen der Berechnungsmethode für den Kurs oder das Preisniveau der jeweiligen Basiswerte, die im zeitlichen Verlauf vorgenommen werden können, Änderungen in der Zusammensetzung der jeweiligen Basiswerte sowie Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte. Weitere, auf die jeweiligen Basiswerte zutreffende Risiken werden in einem der folgenden Abschnitte näher erläutert.

Potenzielle Anleger sollten mit dem Verlust des gesamten Kaufpreises der Wertpapiere rechnen. Dieses Risiko beschreibt die Eigenschaft von Wertpapieren als Anlageform, bei der (*ceteris*

paribus) damit gerechnet werden muss, dass die anfängliche Investition mit der Zeit an Wert verliert und letztendlich wertlos werden kann.

Potenzielle Anleger von Basiswertgebundenen Wertpapieren sollten sich über die Risiken von Transaktionen im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren im Klaren sein und eine Anlageentscheidung erst treffen, nachdem sie die Eignung solcher Basiswertgebundenen Wertpapiere vor dem Hintergrund folgender Faktoren untersucht und festgestellt haben: ihre persönlichen finanziellen Gegebenheiten, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sowie die für die jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere und die jeweiligen Basiswerte relevanten Informationen, auf deren Basis sich der Wert bzw. die fälligen Zahlungen der jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere bezieht bzw. beziehen; es gelten die maßgeblichen Emissionskonditionen.

Falls in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Bezug zu einem oder mehreren Basiswerten hergestellt wird, stellen die jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere eine Anlage unter Bezugnahme auf die wirtschaftliche Entwicklung dieser Basiswerte dar; potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Erträge (falls vorhanden) ihrer Anlage in diese Wertpapiere abhängig sind von der Wertentwicklung dieser Basiswerte. Potenzielle Anleger sollten sich ferner darüber im Klaren sein, dass der Marktwert dieser Wertpapiere an den/die Basiswert(e) gebunden ist und auch zukünftig von dem/den Basiswert(en) (positiv oder negativ) beeinflusst wird; jedoch kann die Veränderung des Wertes der Wertpapiere möglicherweise nicht mit Wertveränderungen des/der Basiswert(e) vergleichbar sein oder diesbezüglich unproportional verlaufen. Eine Vorhersage über die zukünftige Entwicklung des/der Basiswerte(s) ist unmöglich. Anders als bei unmittelbaren Investitionen in den/die Basiswert(e) haben Inhaber von Basiswertgebundenen Wertpapieren Ansprüche auf Kapital- und/oder regelmäßige Zinszahlungen (gilt jeweils nur unter Vorbehalt der Regelungen in den maßgeblichen Emissionskonditionen.); alle oder ein Teil dieser Zahlungen wird ggf. auf Grundlage der Wertentwicklung des/der jeweiligen Basiswerte(s) ermittelt. In den maßgeblichen Emissionskonditionen. sind die Bestimmungen für die Ermittlung der Höhe von Kapital- und/oder regelmäßigen Zinszahlungen festgelegt. Ein Wertpapier verbrieft keinen Anspruch auf einen Basiswert und im Falle von Verlusten kann der Inhaber der Wertpapiere keine Ansprüche auf den Basiswert geltend machen.

Sofern die Kapital- oder Zinszahlungen betraglich an die Wertentwicklung des/der relevanten Basiswert(e) gebunden sind, muss ein Anleger in einem Basiswertgebundenen Wertpapier grundsätzlich Richtung, Größenordnung und Zeitpunkt einer erwarteten Wertveränderung des/der relevanten Basiswert(s) korrekt vorhersagen, um die erwartete Rendite zu erzielen. Unter der Annahme, dass alle anderen Faktoren unverändert bleiben, gilt grundsätzlich: je niedriger der Wert des Wertpapiers und je kürzer dessen Restlaufzeit, desto größer ist das Risiko, dass Anleger einen Teil ihrer Anlage oder das gesamte Investment verlieren. Die historische Wertentwicklung eines Basiswerts sollte nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts während der Laufzeit des Basiswertgebundenen Wertpapiers herangezogen werden. Basiswertgebundene Wertpapiere erzielen keine Erträge, abgesehen von den potenziellen Kapital- und Zinszahlungen; es gelten die maßgeblichen Emissionskonditionen.

VERÄNDERUNGEN DES WERTES UND/ODER DER VOLATILITÄT DES JEWEILIGEN BASISWERTS BEEINFLUSSEN VORAUSSICHTLICH DEN WERT DER JEWEILIGEN BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIERE. ANLEGER VON BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIEREN VERLIEREN MÖGLICHERWEISE IHRE GESAMTE ANLAGE, FALLS SICH DER WERT DES/DER JEWEILIGEN BASISWERT(S) NICHT IN DIE ERWARTETE RICHTUNG ENTWICKELT.

VOR EINER ANLAGEENTSCHEIDUNG ZUM KAUF VON BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIEREN SOLLTEN POTENZIELLE ANLEGER DIE MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN ÜBERPRÜFEN, UM FESTZUSTELLEN, WELCHE(R) BASISWERT(E) ZUM TRAGEN KOMMT/KOMMEN UND WIE DIE BERECHNUNG DER KAPITAL- ODER REGELMÄSSIGEN ZINSZAHLUNGEN ERFOLGT UND WANN SOLCHE ZAHLUNGEN ERFOLGEN.

Die Bank kann mehrere Emissionen von Basiswertgebundenen Wertpapieren begeben, die sich auf denselben bzw. dieselben Basiswert(e) beziehen. Es kann jedoch keine Garantie dafür abgegeben werden, dass die Bank neben den Basiswertgebundenen Wertpapieren, auf die sich die maßgeblichen Emissionskonditionen beziehen, keine weiteren Basiswertgebundenen Wertpapiere begibt. Zu jedem

Zeitpunkt befindet sich möglicherweise eine erhebliche Zahl an Basiswertgebundenen Wertpapieren im Umlauf.

Basiswertgebundene Wertpapiere beinhalten in der Regel Bestimmungen für den Fall einer Marktstörung oder bei Nichtöffnung einer Börse oder zugehörigen Börse an einem Bewertungstag, einem Durchschnittskursermittlungstag oder einem Preisfeststellungstag. Sind solche Bestimmungen festgelegt, und stellt die Berechnungsstelle eine Marktstörung oder eine Nichtöffnung einer Börse zu einem der o. g. Zeitpunkte fest, können sich die daraus folgende Verschiebung des jeweiligen Bewertungs-, Durchschnittskursermittlungs- oder Preisfeststellungstags (und damit der zeitliche Ablauf der Bewertungen der Basiswerte) bzw. die in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten alternativen Bestimmungen hinsichtlich der Bewertung nachteilig auf den Wert der Basiswertgebundenen Wertpapiere auswirken und/oder die Abwicklung dieser Wertpapiere kann sich zeitlich verzögern. Potenzielle Anleger sollten die Emissionsbedingungen der jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere sowie die maßgeblichen Emissionskonditionen überprüfen, um zu ermitteln, ob und unter welchen Umständen solche Bestimmungen für die jeweiligen Wertpapiere anwendbar sind.

Darüber hinaus können Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen es sich um Indexgebundene, Aktiengebundene oder Rohstoffgebundene Wertpapiere handelt, eine Strukturierung aufweisen, die ihnen eine oder mehrere der folgenden Eigenschaften ermöglicht (vorbehaltlich der Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen):

- "Knock-in": Eintritt eines bestimmten Knock-in-Ereignisses, bei dem der Kurs oder das Preisniveau des jeweiligen Basiswerts (oder des Korbs von Basiswerten) eine vorher festgelegte Barriere an einem festgelegten Beobachtungstag oder mehrerer solcher Tage oder an einem Tag innerhalb eines Beobachtungszeitraums erreicht oder durchbricht, woraufhin bei Endfälligkeit eine bestimmte Auszahlung und/oder eine Zwischenzahlung fällig wird;
- "Knock-out": Eintritt eines bestimmten Knock-in-Ereignisses, bei dem der Kurs oder das Preisniveau des jeweiligen Basiswerts (oder des Korbs von Basiswerten) eine vorher festgelegte Barriere an einem festgelegten Beobachtungstag oder mehrerer solcher Tage oder an einem Tag innerhalb eines Beobachtungszeitraums erreicht oder durchbricht, woraufhin bei Endfälligkeit eine bestimmte Auszahlung und/oder eine Zwischenzahlung ausgeschlossen wird;
- "Trigger-Ereignis": Eintritt eines Ereignisses, bei dem ein Basiswert einem für diesen Basiswert zuvor festgelegten Stand innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums entspricht oder darunter liegt;
- "Beste/Schlechteste Wertentwicklung": Bei Basiswertgebundenen Wertpapieren, die auf mehrere Basiswerte referenzieren, kann festgelegt werden, dass die hinsichtlich der jeweiligen Wertpapiere fällige Auszahlung bei Endfälligkeit und/oder die Zwischenzahlung(en) berechnet werden unter Bezugnahme auf jenen Basiswert (oder gewichteten Korb von Basiswerten), der an einem festgelegten Beobachtungstag oder mehrerer solcher Tage die beste Wertentwicklung ("Beste Wertentwicklung") oder schlechteste Wertentwicklung ("Schlechteste Wertentwicklung") aufweist.

Bei Wertpapieren mit diesen Eigenschaften kann der Marktwert volatiler sein als bei Wertpapieren, die diese Eigenschaften nicht aufweisen; der zeitliche Aspekt der Kurs- oder Preisniveauveränderungen eines Basiswerts (oder mehrerer Basiswerte oder eines Korbs von Basiswerten) kann sich auf die Erträge der Wertpapiere auswirken, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau den Erwartungen des Anlegers entspricht.

Sind in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bestimmungen für die Zwingende Vorzeitige Beendigung" für Indexgebundene, Aktiengebundene oder Rohstoffgebundene Wertpapiere festgelegt, und tritt ein vorher festgelegtes Ereignis ein (z. B. übersteigt ein Basiswert oder mehrere Basiswerte oder ein Korb von Basiswerten an einem Beobachtungstag oder innerhalb eines Beobachtungszeitraums einen festgelegten Kurs bzw. ein festgelegtes Preisniveau oder fällt darunter), werden diese Wertpapiere vor dem ursprünglichen Fälligkeitstag zu dem festgelegten Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung zurückgezahlt, woraufhin keine weiteren zahlbaren Beträge auf diese Wertpapiere anfallen.

In solchen Fällen unterliegen Anleger einem Wiederanlagerisiko, da sie ihre Anlage in Basiswertgebundene Wertpapiere ggf. nicht durch eine andere Anlage mit einem ähnlichen

Anlageprofil ersetzen können. Darüber hinaus erhalten die Anleger lediglich den festgelegten Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung und profitieren nicht von einer Entwicklung des Kurses oder Preisniveaus des jeweiligen Basiswerts oder der Basiswerte, die zu höheren Erträgen der Wertpapiere führen würden, wenn die Beendigung vor dem ursprünglichen Fälligkeitstag nicht stattgefunden hätte.

Sind die Wertpapiere verzinslich, fallen Zinsen für jede Zinsperiode an und sind jeweils am Zinszahltag am Ende oder nach Beendigung jeder Zinsperiode zahlbar. An dieser Stelle wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass ein Zinszahltag nach dem Ende einer Zinsperiode liegen kann; daraus folgt, dass an dem Zinszahltag keine Zinsen für den Zeitraum zwischen dem Ende der Zinsperiode und dem entsprechenden Zinszahltag fällig werden. Das bedeutet, dass es innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere einen oder mehrere unverzinsliche Zeiträume geben kann.

Besondere Risiken bei Indexgebundenen Wertpapieren

Indexgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.

Indexgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswert(e) ein Index oder Indexkorb ist. Wertpapiere mit Indexgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert des Index/der Indizes ermittelten Betrages beendet werden. Die auf Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Indizes berechnet werden.

Die als Referenzwerte herangezogenen Indizes können sich aus Aktien, Anleihen, anderen Wertpapieren, Immobilien, Wechselkursen oder anderen Vermögenswerten oder Bezugsgrundlagen zusammensetzen; hierzu zählen sowohl allgemein bekannte und öffentlich zugängliche Indizes als auch von der Bank oder einem Dritten geschaffene Indizes, die der Öffentlichkeit weitgehend unbekannt sind.

Mit einer Anlage in Indexgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen fest oder variabel verzinslichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Der Wert eines Index stellt den Wert der darin enthaltenen Indexwerte zu einem bestimmten Zeitpunkt dar. Änderungen in der Zusammensetzung des Index oder der sonstigen Faktoren (wie die vorstehend aufgeführten), die (möglicherweise) zu einer Änderung des Werts der in dem Index enthaltenen Indexwerte führen, haben letztendlich eine Auswirkung auf den Wert des Index und somit auch auf die Erträge aus den Anlagen in Indexgebundene Wertpapiere.

Der Marktwert von Indexgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag und der Volatilität des/der Indexstands/Indexstände abhängen. Der/Die Indexstand/Indexstände wird/werden möglicherweise von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern beeinflusst; hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Wertpapiere oder andere Bestandteile des Index bzw. der Indizes gehandelt werden.

Besondere Risiken bei Rohstoffgebundenen Wertpapieren

Rohstoffgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.

Rohstoffgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte ein Rohstoff, Rohstoffkorb, Rohstoffindex oder ein Korb von Rohstoffindizes ist. Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert des/der Rohstoffe(s), Rohstoffindex bzw. -indizes ermittelten Betrages beendet werden. Die auf Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Rohstoffe und/oder Rohstoffindizes berechnet werden. Dementsprechend sind Anlagen in Rohstoffgebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Rohstoffe; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in Rohstoffgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Der Wert eines Rohstoffindex stellt den Wert der darin enthaltenen Indexwerte zu einem bestimmten Zeitpunkt dar. Änderungen in der Zusammensetzung des Index oder der sonstigen Faktoren, die (möglicherweise) zu einer Änderung des Werts der in dem Index enthaltenen Rohstoffe führen, haben letztendlich eine Auswirkung auf den Wert des Rohstoffindex und somit auch auf die Erträge aus den Anlagen in Rohstoffgebundene Wertpapiere. Rohstoffindizes können sowohl allgemein bekannte und öffentlich zugängliche Indizes sein als auch von der Bank oder einem Dritten geschaffene Indizes, die der Öffentlichkeit weitgehend unbekannt sind.

Der Marktwert von Rohstoffgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag und der Volatilität der jeweiligen Rohstoffpreise oder des Niveaus der jeweiligen Rohstoffindizes abhängen. Die Rohstoffpreise werden möglicherweise von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern beeinflusst; hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Rohstoffe gehandelt werden.

Besondere Risiken bei Aktiengebundenen Wertpapieren (einschließlich GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren)

Aktiengebundene Wertpapiere (einschließlich GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren) unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.

Aktiengebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte eine Aktie oder ein Aktienkorb ist (oder bei GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren: Bindung an den Wert eines oder mehrerer Global Depositary Receipts (GDRs) oder American Depositary Receipts (ADRs)). Wertpapiere mit Aktiengebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert einer oder mehrerer Aktien ermittelten Betrages beendet werden (oder bei GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren: Bezugnahmen auf den Wert einer oder mehrerer GDRs oder ADRs). Die auf Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Aktien berechnet werden (oder bei GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren: Bezugnahme auf den Wert einer oder mehrerer GDRs oder ADRs). Dementsprechend sind Anlagen in Aktiengebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in die entsprechende(n) Aktie(n), GDRs und/oder ADRs (falls zutreffend); Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in Aktiengebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass Inhaber von Aktiengebundenen Wertpapieren kein Stimmrecht und keine Ansprüche auf Dividenden oder andere Ausschüttungen oder ein anderes Recht aufgrund einer Aktie haben, die als Basiswert für Aktiengebundene Wertpapiere dient.

Der Marktwert von Aktiengebundenen Wertpapieren kann volatil sein und darüber hinaus von folgenden Faktoren abhängen: verbleibende Zeit bis zum Rückzahlungstag, Volatilität der Aktie(n), GDRs und/oder ADRs (falls zutreffend), Dividende (soweit gezahlt) sowie die finanzielle Situation und die Aussichten des bzw. der Emittenten der jeweiligen Aktien bzw. GDRs oder ADRs; hinzu kommen wirtschaftliche, finanzielle oder politische Ereignisse in einem oder mehreren Ländern – hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Aktien, GDRs oder ADRs gehandelt werden.

Handelt es sich um Aktiengebundene Wertpapiere, bei denen eine Aktie als Basiswert genutzt wird, und gibt der Aktienemittent ein Potenzielles Anpassungsereignis bekannt, legt die Berechnungsstelle unmittelbar nach der Bekanntgabe nach ihrem alleinigen und freien Ermessen fest, ob das Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktie hat; ist dies der Fall, nimmt die Berechnungsstelle (i) ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vor, wobei die Berechnungsstelle unabhängig und nach ihrem alleinigen und freien Ermessen entscheidet, ob die verwässernde oder konzentrierende Wirkung zu berücksichtigen ist (vorausgesetzt, dass keine Anpassungen allein aus folgenden Gründen durchgeführt werden: Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividende, der Aktienleihegebühren oder der Liquidität hinsichtlich der jeweiligen Aktie) und (ii) bestimmt den Zeitpunkt des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können

sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Aktiengebundenen Wertpapiere auswirken.

Darüber hinaus kann die Bank bei einem Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting sowie bei einer Verstaatlichung oder Insolvenz, die sich jeweils auf die entsprechende Aktien auswirken, nach ihrem alleinigen und freien Ermessen folgende Maßnahmen ergreifen:

(i) Aufforderung der Berechnungsstelle, nach deren alleinigem Ermessen ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, damit das Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting bzw. die Verstaatlichung oder Insolvenz entsprechend berücksichtigt wird, verbunden mit der Aufforderung zur Bestimmung eines Zeitpunkts des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Aktiengebundenen Wertpapiere auswirken.

(ii) Rückzahlung eines Teils (im Falle von Aktiengebundenen Wertpapieren, die sich auf einen Aktienkorb beziehen) oder aller (in allen anderen Fällen) Wertpapiere. Nach der Durchführung dieser Rückzahlung kann ein Anleger grundsätzlich keine Wiederanlage der Rückzahlungserlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Wertpapiere liegt; die Reinvestition der Rückzahlungserlöse kann ggf. nur zu einem deutlich geringeren Zinssatz erfolgen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko genau abwägen und andere Anlagemöglichkeiten in Betracht ziehen, die zum selben Zeitpunkt zur Verfügung stehen.

(iii) Ist in Bezug auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Aktienkorb beziehen, in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Aktienersetzung" als anwendbar angegeben, fordert die Bank die Berechnungsstelle auf, den Aktienkorb wie folgt anzupassen: in den Korb ist eine von der Berechnungsstelle nach den für die Aktienauswahl maßgeblichen Kriterien (gemäß maßgeblichen Emissionskonditionen) ausgewählte Aktie aufzunehmen, um die durch das Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting bzw. die Verstaatlichung oder Insolvenz betroffenen Aktien zu ersetzen; sodann gelten die Ersatzaktien als "Aktien" und deren Emittent als "Aktien" für die Zwecke dieser Aktiengebundenen Wertpapiere; ferner nimmt die Berechnungsstelle ggf. erforderliche Anpassungen an die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen vor, sofern sie das nach ihrem alleinigen Ermessen für notwendig hält.

Keiner der Emittenten der jeweiligen Aktien hat bei der Vorbereitung der maßgeblichen Emissionskonditionen oder bei der Erstellung der Emissionsbedingungen der Aktiengebundenen Wertpapiere mitgewirkt und keine der beteiligten Banken und keiner der Platzeure strengt Untersuchungen oder Erkundigungen an im Zusammenhang mit diesem Angebot oder hinsichtlich der Informationen, die über die Emittenten der Aktien in den Emissionskonditionen oder anderen Dokumenten, aus denen solche Informationen entnommen werden können, enthalten sind. Es kann also nicht garantiert werden, dass alle Ereignisse, die vor dem entsprechenden Begebungstag eintreten und den Handelskurs der Aktien beeinflussen würden, öffentlich bekannt gegeben wurden (einschließlich Ereignissen mit Auswirkungen auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der öffentlich verfügbaren Informationen, die in diesem Absatz oder in anderen Emissionskonditionen enthalten sind). Die nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung bzw. Nicht-Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen in Bezug auf den Emittenten der Aktien könnte den Handelskurs der Aktiengebundenen Wertpapiere beeinflussen, wenn die Aktie als Basiswert verwendet wird.

Besondere Risiken bei währungsgebundenen Wertpapieren (einschließlich Doppelwährungswert-papieren)

Währungsgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.

Währungsgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, die in einer oder mehreren Währungen rückzahlbar sind; diese Währungen weichen ggf. von denen ab, auf die die Wertpapiere lauten (solche währungsgebundenen Wertpapiere sind **Doppelwährungswertpapiere**); ferner kann es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um einen Wechselkurs handeln. Wertpapiere mit währungsgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert einer Währung bzw. Wechselkurs mehrerer Währungen

ermittelten Betrages beendet werden. Die auf Wertpapiere mit währungsgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf den Wert einer Währung bzw. Wechselkurs mehrerer Währungen berechnet werden. Dementsprechend sind Anlagen in währungsgebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Fremdwährungen; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in währungsgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Die Veränderung der Wechselkurse der maßgeblichen Währung (oder des Währungskorbes) beeinflusst den Wert der währungsgebundenen Wertpapiere. Darüber hinaus könnten Anleger, die beabsichtigen, ihre Gewinne oder Verluste aus der Beendigung oder dem Verkauf von währungsgebundenen Wertpapieren in ihre Heimatwährung zu konvertieren, unter den Wechselkursschwankungen zwischen ihrer Heimatwährung und der entsprechenden Währung der währungsgebundenen Wertpapiere leiden. Der Wert einer Währung wird möglicherweise durch komplexe politische und wirtschaftliche Faktoren beeinflusst; hierzu zählen auch Maßnahmen von Regierungen zur Fixierung oder Unterstützung des Werts einer oder mehrerer Währungen, ungeachtet anderer auf dem Markt wirkender Kräfte (siehe den nachfolgenden Abschnitt "*Hält ein Anleger Wertpapiere, die auf eine andere als seine Heimatwährung lauten, ist er Wechselkursschwankungen ausgesetzt, die sich nachteilig auf den Wert der von ihm gehaltenen Wertpapiere auswirken können. Darüber hinaus könnte die Einführung von Devisenkontrollen in Bezug auf Wertpapiere zur Folge haben, dass der Anleger Zahlungen auf diese Wertpapiere nicht vereinnahmen kann.*").

Besondere Risiken bei Fondsgebundenen Wertpapieren

Fondsgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.

Fondsgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte Anteile an einem Fonds sind. Wertpapiere mit fondsgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert eines oder mehrerer Anteile an einem Fonds ermittelten Betrages zurückgezahlt werden. Die auf Wertpapiere mit fondsgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Anteile an einem Fonds berechnet werden. Dementsprechend sind Anlagen in Fondsgebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Fonds; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in Fondsgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Wert der Anteile an einem Fonds von der Performance der Fonds-Dienstleister und insbesondere vom Anlageberater abhängig ist.

Der Marktwert von Fondsgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag und der Volatilität der Kurse der jeweiligen Anteile an einem Fonds abhängen. Die Kurse der jeweiligen Anteile an einem Fonds werden möglicherweise von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern beeinflusst; hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Anteile an einem Fonds gehandelt werden.

Handelt es sich um Fondsgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte Beteiligungen an einem börsengehandelten Fonds sind (ein so genannter *Exchange Traded Fund*; **ETF**), und gibt der ETF ein Potenzielles Anpassungsereignis bekannt, legt die Berechnungsstelle unmittelbar nach der Bekanntgabe nach ihrem alleinigen und freien Ermessen fest, ob das Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat; ist dies der Fall, nimmt die Berechnungsstelle (i) ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vor; die Berechnungsstelle entscheidet dabei unabhängig und nach ihrem alleinigen und freien Ermessen, ob die verwässernde oder konzentrierende Wirkung zu berücksichtigen ist und (ii) bestimmt den Zeitpunkt des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Fondsgebundenen Wertpapiere auswirken.

Darüber hinaus kann die Bank im Fall von (a) Fondsgebundenen Wertpapieren, bei denen hinsichtlich einer Aktie im Fonds ein Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Wesentliches

Zugrundeliegendes Ereignis oder eine Verstaatlichung oder Insolvenz eintritt, oder im ausschließlichen Fall von (b) Fondsgebundenen Wertpapieren, deren Entwicklung an börsennotierte Fonds gebunden ist, ein Delisting hinsichtlich einer Aktie im Fonds eintritt, nach eigenem Ermessen die nachstehend unter (i), (ii) oder (iii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(i) Aufforderung der Berechnungsstelle, nach deren alleinigem Ermessen ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, damit das Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting bzw. das Wesentliche Zugrundeliegende Ereignis bzw. die Verstaatlichung oder Insolvenz entsprechend berücksichtigt wird, verbunden mit der Aufforderung zur Bestimmung eines Zeitpunkts des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Fondsgebundenen Wertpapiere auswirken;

(ii) Aufforderung der Berechnungsstelle, eine Fondsbeteiligung durch eine Ersatz-Fondsbeteiligung zu ersetzen, deren Wert nach Einschätzung der Berechnungsstelle dem Wert der zu ersetzenden Fondsbeteiligung entspricht; die Ersatz-Fondsbeteiligung hat nach Einschätzung der Berechnungsstelle ferner ähnliche Eigenschaften, Anlageziele und -regelungen aufzuweisen wie die zu ersetzende Fondbeteiligung unmittelbar vor dem Eintreten des Zusammenschlussereignisses, Übernahmeangebots, Delistings bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses bzw. der Verstaatlichung oder Insolvenz; und

(iii) Rückzahlung sämtlicher Wertpapiere. Nach der Durchführung dieser Rückzahlung kann ein Anleger grundsätzlich keine Wiederanlage der Rückzahlungserlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Wertpapiere liegt; die Wiederanlage der Rückzahlungserlöse kann ggf. nur zu einem deutlich geringeren Zinssatz erfolgen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko genau abwägen und andere Anlagemöglichkeiten in Betracht ziehen, die zum selben Zeitpunkt zur Verfügung stehen.

Besondere Risiken bei Kreditgebundenen Wertpapieren

Kreditgebundene Wertpapiere (Credit-Linked Securities) unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.

Kreditgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen sich ein oder mehrere Basiswerte auf das Kreditrisiko eines bestimmten Referenzschuldners oder mehrerer bestimmter Referenzschuldner beziehen. Die Höhe des hinsichtlich der Kreditgebundenen Wertpapiere fälligen Nennwert- und/oder Zinszahlungen hängt vom Eintreten bestimmter Ereignisse (**Kreditereignisse**) bei einem bestimmten Referenzschuldner ab; maßgeblich sind in diesem Fall bestimmte festgelegte Vermögenswerte des Referenzschuldners.

Mit einer Anlage in Kreditgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Risiken im Zusammenhang mit Kreditgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden

Der Marktwert von Kreditgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und u. a. von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag, den aktuellen Credit Spreads sowie der Kreditwürdigkeit des/der Referenzschuldner(s) abhängen, die ggf. wiederum unter dem Einfluss von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern stehen.

Die Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, die in Anhang 8 dieses Basisprospekts enthalten sind, basieren auf den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2014 (die **ISDA-Definitionen 2014**).

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner im Anschluss an ein Kreditereignis dazu führt, dass Anleger, sofern die Kreditgebundenen Wertpapiere nicht anderweitig zurückgezahlt oder gekauft und entwertet werden und vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen in Bezug auf bestimmte Arten von Kreditgebundenen Wertpapieren, den Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag anstelle des Endgültigen Rückzahlungsbetrags erhalten. Mit Ausnahme von Fällen, in denen "Kreditrückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, können die Kreditgebundenen Wertpapiere vor ihrer planmäßigen

Fälligkeit zurückgezahlt werden. Wenn (nach Maßgabe der anwendbaren Emissionskonditionen) "Kreditrückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, kann die Fälligkeit der Kreditgebundenen Wertpapiere bis zur planmäßigen Fälligkeit der Kreditgebundenen Wertpapiere verzögert werden, und zwar ungeachtet dessen, dass diese planmäßige Fälligkeit erst nach einem längeren Zeitraum im Anschluss an den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses eintreten kann, und es sind keine weiteren Zinsen in diesem Zeitraum zahlbar. Entsprechend sollten Anleger die Höhe des betreffenden Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags sorgfältig prüfen. Insbesondere kann der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag eine Reihe von besonderen Merkmalen aufweisen. Von jeder Art von Kreditereignis-Rückzahlungsbeträgen sind Abwicklungskosten abzuziehen und im Falle von Wertpapieren mit Kuponauszahlung und Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung kann auch ein Kumulativer Verlustbetrag abgezogen werden, soweit die die Berechnung der Kuponauszahlung einen negativen Wert ergibt. Die Bank, der/die Platzeur(e) oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen verfügen hinsichtlich des/der Referenzschuldner(s) ggf. über nicht-öffentliche Informationen oder gelangen während der Laufzeit der Wertpapiere an solche Informationen, die sie nicht offenlegen dürfen. Potenzielle Anleger haben ihre Anlageentscheidung somit aufgrund ihrer eigenen Prüfung ("Due Diligence") zu treffen und erwerben die Kreditgebundenen Wertpapiere u. U. in dem Bewusstsein, dass die Bank, der/die Platzeur(e) oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen über nicht-öffentliche Informationen verfügen, die nicht gegenüber Anlegern offengelegt werden. Weder die Bank, noch der/die Platzeur(e) oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen ist dazu verpflichtet, (i) im Namen der Wertpapiergläubiger die Geschäftstätigkeit, Finanzlage, die Aussichten, die Kreditwürdigkeit, den Zustand oder andere Angelegenheiten eines Referenzschuldners zu überprüfen oder eine andere Art von Untersuchung oder Due-Diligence-Prüfung eines Referenzschuldners vorzunehmen oder (ii) abgesehen von den für die Wertpapiere geltenden Regelungen (a) Informationen hinsichtlich der Wertpapiere oder (b) nicht-öffentliche Informationen über Referenzschuldner, über die sie ggf. verfügen, offenzulegen.

Darüber hinaus sollten die Anleger zur Kenntnis nehmen, dass, solange die Wertpapiere globalverbrieft sind und innerhalb von Clearingsystemen gehalten werden, die Clearingsysteme möglicherweise festlegen können, dass Zahlungen auf die Kreditgebundenen Wertpapiere von Zeit zu Zeit gemäß ihren betrieblichen Verfahren aufzuschieben sind, und zwar auch dann, wenn die Bank Zahlungen zur Abwicklung über die Clearingsysteme rechtzeitig geleistet hat. In diesem Fall ist die Bank nicht verpflichtet, wegen einer solchen Verzögerung zusätzliche Beträge zu zahlen. Im Fall von englischem Recht unterliegenden Wertpapieren können die bei den jeweiligen Clearingsystemen geführten Personen gemäß Ziffer 8.05 der Emissionsbedingungen im Zusammenhang mit ihrem Anteil an jeder von der Bank geleisteten Zahlung ausschließlich das Clearingsystem in Anspruch nehmen. Im Fall von deutschem Recht unterliegenden Wertpapieren wird die Bank gemäß Ziffer 8.09 der Emissionsbedingungen durch Zahlungen durch die Zahlstelle an die Clearingsysteme in der Höhe der jeweiligen Zahlung von ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren befreit.

Unter bestimmten Umständen kann die Berechnungsstelle vor dem Verlängerungstag keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmen; in diesem Fall ist die Bank berechtigt, die Wertpapiere mit Mitteilung an die Wertpapiergläubiger am oder nach dem Verlängerungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Kreditwürdigkeit des Referenzschuldners zum Zeitpunkt der Rückzahlung ermittelt wird.

Bei manchen Kreditgebundenen Wertpapieren kann es sich um Instrumente mit erheblicher Hebelwirkung handeln; hierzu zählen u. a. (i) Kreditgebundene Wertpapiere, die an einen Nennwert basierend auf Referenzschuldnern oder Referenzverbindlichkeiten gebunden sind, der den Berechnungsbetrag oder Ausgabepreis der Kreditgebundenen Wertpapiere übersteigt (falls zutreffend), oder (ii) Kreditgebundene Wertpapiere, die an den ersten ausfallenden Referenzschuldner ("First-to-Default") in einem Referenzportfolio gebunden sind (bzw. an eine vergleichbare Vereinbarung hinsichtlich eines Referenzportfolios). Die Verwendung von Hebeln ist eine spekulative Anlagetechnik zur Erhöhung der Erträge, jedoch werden durch Hebelwirkungen die nachteiligen Auswirkungen von Kreditereignissen verstärkt.

Die Verpflichtungen der Bank hinsichtlich der Kreditgebundenen Wertpapiere sind unabhängig von dem Bestehen bzw. der Höhe eines Kreditengagements der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen gegenüber einem Referenzschuldner und die Bank und/oder ein Verbundenes Unternehmen erleiden nicht zwangsläufig Verluste aufgrund eines Kreditereignisses, noch sind sie zu Nachweisen über solche Verluste verpflichtet.

Anpassung der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gemäß Marktkonventionen

Die Berechnungsstelle kann die Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zu gegebener Zeit in jeder beliebigen Weise ändern, wie dies nach Auffassung der Berechnungsstelle (die diese Beurteilung in wirtschaftlich angemessener Weise vornimmt) erforderlich oder wünschenswert ist, (i) um (x) weitere oder andere jeweils von der ISDA veröffentlichte Dokumente betreffend die Abwicklung von Kreditderivaten und/oder (y) die Vorgehensweise bei der Anwendung von Feststellungen durch ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse (Credit Derivatives Determinations Committees) einzubeziehen oder zu berücksichtigen, und/oder (ii) um die Marktgepflogenheiten zu berücksichtigen und/oder Absicherungsvereinbarungen für Kreditderivate-Transaktionen Rechnung zu tragen.

Auswahl der Referenzverbindlichkeit durch die Berechnungsstelle

Es wird darauf hingewiesen, dass die Berechnungsstelle unter bestimmten Umständen nach eigenem Ermessen eine Referenzverbindlichkeit auswählen kann. In diesem Fall wählt die Berechnungsstelle möglicherweise die verfügbare Lieferbare Verbindlichkeit mit dem geringsten Wert aus. Dies kann im Fall des Eintritts eines Kreditereignisses dazu führen, dass eine niedrigere etwaige Rendite in Bezug auf die Wertpapiere erzielt wird.

ISDA-Kreditderivatdefinitionen

Zwar bestehen zahlreiche Ähnlichkeiten zwischen den in diesem Basisprospekt verwendeten Begriffen (insbesondere den Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere) und den in den ISDA-Definitionen 2014 verwendeten Begriffen, doch existieren auch zahlreiche erhebliche Unterschiede, u. a. auch, um der Art der Wertpapiere im Vergleich zu "over-the-counter"-Transaktionen Rechnung zu tragen und von der Bank etwa abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen zu berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die vollständigen Emissionsbedingungen der Wertpapiere in diesem Basisprospekt und den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und dass die ISDA-Definitionen 2014 nicht durch Verweis einbezogen sind. Infolgedessen entspricht eine Anlage in Kreditgebundene Wertpapiere nicht notwendigerweise einer Anlage in einen Credit Default Swap, der die ISDA-Definitionen 2014 einbezieht.

Zwar hat die ISDA die ISDA-Definitionen 2014 veröffentlicht und, soweit erforderlich, ergänzt, um Transaktionen zu erleichtern und die Einheitlichkeit auf dem Markt für Kreditderivate zu fördern, doch hat sich der Markt für Kreditderivate mit der Zeit weiterentwickelt und es wird erwartet, dass er sich auch weiterhin ändern wird. Folglich unterliegen die ISDA-Definitionen 2014 und die auf Kreditderivate im Allgemeinen einschließlich der Kreditgebundenen Wertpapiere angewandten Bedingungen einer fortgesetzten Weiterentwicklung. Ereignisse in der Vergangenheit haben gezeigt, dass sich die Ansicht der Marktteilnehmer zu der Frage, wie die ISDA-Definitionen 2014 funktionieren (sollten), unterscheiden. Ein Ergebnis der fortgesetzten Weiterentwicklung auf dem Markt kann sein, dass die Kreditgebundenen Wertpapiere zukünftigen Marktstandards nicht mehr entsprechen. Ein solches Ergebnis könnte sich negativ auf die Kreditgebundenen Wertpapiere auswirken, und es kann keine Gewähr dafür gegeben werden, dass Änderungen der auf Kreditderivate allgemein anwendbaren Bedingungen für die Bank oder die Wertpapiergläubiger vorhersehbar oder vorteilhaft sein werden.

Unterschiede zwischen den ISDA-Definitionen 2003 und den ISDA-Definitionen 2014

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass zwischen den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 (in der ergänzten Fassung) (die **ISDA-Definitionen 2003**) und den ISDA-Definitionen 2014 einige wichtige Unterschiede bestehen. Diese Unterschiede können sich in wirtschaftlicher Hinsicht wesentlich auf die Kreditgebundenen Wertpapiere auswirken und zur Folge haben, dass der Wert der Kreditgebundenen Wertpapiere und (etwaige) Erträge von Investoren sich wesentlich von dem Wert bzw. den Erträgen der Kreditgebundenen Wertpapiere unterscheiden, und zwar stärker als es im Fall einer Dokumentation der Wertpapiere auf Grundlage der ISDA-Definition 2003 der Fall gewesen wäre. Diese Unterschiede können für die Wertpapiergläubiger nachteilig sein, und potenzielle Anleger sollten die Bedingungen jeder Emission von Wertpapieren sorgfältig prüfen und im Zweifelsfall angemessen qualifizierte Fachberater zu Rate ziehen.

Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default- und Nth-to-Default-Struktur

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur kann ein Kreditereignis in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner (in beliebiger Kombination) auftreten; nach Eintritt des

ersten Kreditereignisses werden Zahlungen aus Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur unter Bezugnahme auf dieses Kreditereignis festgelegt. Hierbei geht der Anleger ein Kreditrisiko in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, der im Referenzschuldner-Korb, auf den sich die Wertpapiere beziehen, genannt ist. Dies liegt darin begründet, dass Zins- oder Kapitalzahlungen auf diese Wertpapieren (gemäß Festlegung in den maßgeblichen Emissionskonditionen) nur unter Bezugnahme auf den Referenzschuldner festgelegt werden, in Bezug auf den das erste Kreditereignis eintritt; daher kann der Anspruch des Anlegers auf Zins- oder Kapitalzahlungen beeinträchtigt werden, selbst wenn in Bezug auf alle anderen Referenzschuldner im relevanten Korb kein Kreditereignis eingetreten ist.

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur kann ein Kreditereignis in Bezug auf einen oder mehrere der festgelegten Referenzschuldner auftreten; Anpassungen in Bezug auf die Wertpapiere werden jedoch erst dann vorgenommen, wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl festgelegter Referenzschuldner eingetreten ist, wobei der letzte dieser Maßgeblichen Anzahl von Referenzschuldnern, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind bzw. ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, der "n-te" Referenzschuldner ist. Bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf diesen "n-ten" Referenzschuldner werden Zahlungen aus Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur unter Bezugnahme auf dieses Kreditereignis festgelegt. Hierbei geht der Anleger ein Kreditrisiko in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, der im Referenzschuldner-Korb der Wertpapiere enthalten ist.

Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur

Sofern dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen so festgelegt ist, kann die Bank Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur begeben, für die mehr als ein Referenzschuldner festgelegt wird; in diesem Fall sind die Wertpapiergläubiger dem Kreditrisiko für jeden dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Sofern in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, ist der betreffende Anteil der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur durch das relevante Kreditereignis betroffen; in diesem Fall (i) erfolgt die Zinsberechnung auf den reduzierten Angepassten Ausstehenden Nennbetrag, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Portfoliogebundene Zinsanpassung" als anwendbar angegeben ist, und (ii) wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag jeweils unter Berücksichtigung entweder der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, oder des (unter Bezugnahme auf den jeweiligen Endpreis ermittelten) Verwertungserlöses in Bezug auf jeden solchen Referenzschuldner (jeweils gemäß der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel) reduziert. Im Falle von (in Tranchen aufgeteilten) Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag nur dann verringert, wenn die Summe aus den Referenzschuldner-Gewichtungen für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich eines festen Prozentsatzes eine zu einem bestimmten Prozentsatz festgelegte Untere Tranchengrenze (*Attachment Point*) übersteigt. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die Berechnungsstelle bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur unter bestimmten Umständen einen Ersatz-Referenzschuldner auswählen kann, der zwar ansonsten nicht als Nachfolger für den ursprünglichen Referenzschuldner in Frage käme, aber bestimmte, in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festgelegte Bedingungen erfüllt. Der Endgültige Rückzahlungsbetrag für Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur unterliegt unter Umständen ebenfalls (a) der Anwendung eines FX-Faktors und/oder (b) dem Abzug eines Kumulierten Verlustbetrages, wie vorstehend näher beschrieben. Soweit die Methode zur Ermittlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags einen FX-Faktor vorsieht, besteht für die Wertpapiere auch das mit der relativen Wertentwicklung der jeweiligen Währungen, unter Bezugnahme auf die dieser FX-Faktor ermittelt wird, verbundene Risiko (siehe dazu auch den nachstehenden Abschnitt "*Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren, bei denen für die Berechnung von Zinsen oder Kupon- bzw. Rückzahlungsbeträgen FX-Faktoren Anwendung finden*").

Wertpapiere mit Kuponauszahlung und Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung

Sollte in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere entweder "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" oder "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" als "Anwendbar" angegeben sein, sollten sich Anleger darüber im Klaren sein, dass der maßgebliche bei Fälligkeit zahlbare Kuponauszahlungsbetrag unter Bezugnahme auf einen Referenzwert (oder Referenzwerte) einer anderen Art (oder anderer Arten) von Referenzwerten bestimmt wird. Infolgedessen ist ein Anleger unter anderem sowohl Risiken im Zusammenhang mit der Bonität des

maßgeblichen Referenzschuldners bzw. der maßgeblichen Referenzschuldner (in Bezug auf einen gegebenenfalls zu vereinnahmenden Rückzahlungsbetrag) als auch Risiken im Zusammenhang mit einem/mehreren solchen Referenzwert(en) in Bezug auf etwaige Kuponauszahlungsbeträge und etwaige Kumulative Verlustbeträge ausgesetzt, die unter Umständen den Rückzahlungsbetrag verringern. Bei der Entscheidung über eine Anlage in diese Kreditgebundenen Wertpapiere sollte ein Anleger diese zusätzlichen Risiken sorgfältig abwägen und dabei unter anderem den Abschnitt in diesen Risikofaktoren heranziehen, der sich mit dieser (oder diesen) anderen Referenzwertart(en) befasst. Hinsichtlich Wertpapieren mit Hybrider Verzinsung sollten sich Anleger darüber im Klaren sein, dass unter Umständen zwischenzeitlich Zinsbeträge auf die Wertpapier anfallen. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Berechnungsgrundlage dieser Zinsbeträge je nach Zinsperiode entsprechend den in den maßgeblichen Emissionskonditionen festgelegten jeweiligen Zinsmodalitäten schwanken kann. Soweit ein Kuponauszahlungsbetrag unter Bezugnahme auf Kuponkomponentenbeträge berechnet wird, besteht ein Risiko in Bezug auf den Vermögenswert bzw. die Vermögenswerte, unter Bezugnahme auf den bzw. die die Kuponkomponentenbeträge berechnet werden. Die Art und Weise, in der jeder Kuponkomponentenbetrag an den bzw. die betreffenden Vermögenswert(e) gekoppelt ist, kann für die verschiedenen Kuponkomponentenbeträge unterschiedlich sein. Soweit die Methode zur Ermittlung eines Kuponauszahlungsbetrags oder Kuponkomponentenbetrags einen FX-Faktor vorsieht, besteht für die Wertpapiere auch das mit der relativen Wertentwicklung der jeweiligen Währungen, unter Bezugnahme auf die dieser FX-Faktor ermittelt wird, verbundene Risiko (siehe dazu auch den nachstehenden Abschnitt "*Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren, bei denen für die Berechnung von Zinsen oder Kupon- bzw. Rückzahlungsbeträgen FX-Faktoren Anwendung finden*").

Mit der Auktionsbasierten Abwicklung von Kreditgebundenen Wertpapieren verbundene Risiken

Auktionsbasierte Abwicklung

Ist für eine Wertpapierserie die Auktionsbasierte Abwicklung als maßgebliche Abwicklungsmethode festgelegt und tritt ein Feststellungstag für den Auktions-Endpreis ein, wird der Auktions-Endpreis anhand des in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung (die die ISDA auf ihrer Webseite www.isda.org oder einer Nachfolger-Website veröffentlicht und jeweils aktualisiert) festgelegten Auktionsverfahrens festgestellt. Der im Rahmen einer Auktion festgestellte Auktions-Endpreis kann unter dem Marktwert liegen, der ansonsten für die relevante Referenzverbindlichkeit festgestellt worden wäre. Die Bank und die Wertpapiergläubiger haben möglicherweise wenig oder keinen Einfluss auf das Ergebnis solcher Auktionen.

Auktions-Endpreis und die Fähigkeit der Bank, den Auktions-Endpreis zu beeinflussen

Werden Kreditgebundene Wertpapiere nach Eintritt eines Kreditereignisses zurückgezahlt, kann der auf die Wertpapiere zahlbare Betrag unter Bezugnahme auf den Auktions-Endpreis festgelegt werden, der wiederum anhand des in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung festgelegten Auktionsverfahrens festgestellt wird. Es besteht die Möglichkeit, dass die Bank oder die Berechnungsstelle (oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen) als Bieter an einer solchen Auktion teilnimmt. In dieser Funktion kann die Bank bzw. die Berechnungsstelle bestimmte Handlungen vornehmen, die den Auktions-Endpreis beeinflussen können, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf (a) die Bereitstellung von Umrechnungskursen zur Bestimmung der maßgeblichen Währungsumrechnungskurse, mit denen Verbindlichkeiten, die nicht auf die Auktionswährung lauten, in diese umgerechnet werden, und (b) die Einreichung von Kauf- und Verkaufsgeboten sowie die Beantragung der physischen Lieferung in Bezug auf die relevanten Lieferbaren Verbindlichkeiten. Bei der Entscheidung im Hinblick auf solche Handlungen (sowie zur Teilnahme als Bieter an einer beliebigen Auktion) sind die Bank und die Berechnungsstelle (sowie ihre Verbundenen Unternehmen) in keiner Weise verpflichtet, die Interessen der Wertpapiergläubiger zu berücksichtigen.

Rolle des Kreditderivate-Feststellungsausschusses (Credit Derivatives Determinations Committee)

Feststellungsausschüsse für Kreditderivate wurden durch den Zusatz "2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement" vom 12. März 2009 zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 eingerichtet; Aufgabe dieser Feststellungsausschüsse ist es, Feststellungen zu treffen, die mehrheitlich für den Kreditderivatemarkt relevant sind, sowie die Transparenz und Konsistenz zu fördern. Kreditderivate-Feststellungsausschüsse können auch nach Maßgabe der ISDA-Definitionen 2014 vorgesehen sein. In den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nach Anhang 8 dieses Basisprospekts sind daher solche Auktionsverfahren vorgesehen. Im Hinblick auf ein Kreditereignis in Bezug auf ein

Kreditgebundenes Wertpapier sollten potenzielle Käufer berücksichtigen, dass der Kreditderivate-Feststellungsausschuss befugt ist, bindende Entscheidungen zu zentralen Fragestellungen zu treffen – beispielsweise, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion gemäß und nach näherer Bestimmung der Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse stattfindet; diese veröffentlicht die ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolger-Website) und aktualisiert sie jeweils entsprechend der darin enthaltenen Bestimmungen. Dementsprechend können Zahlungen auf die Wertpapiere sowie deren Zeitpunkt durch derartige relevante Entscheidungen beeinflusst werden, sofern für eine Wertpapierserie in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsabwicklung" als anwendbare Abwicklungsmethode genannt ist.

Kreditereignis, Nachfolgeereignis und Rückschau-Stichtag bei Nachfolge

Ein Kreditereignis in Bezug auf eine Serie Kreditgebundener Wertpapiere kann nur dann eintreten, wenn die ISDA binnen 60 Kalendertagen nach Eintritt eines solchen potenziellen Kreditereignisses über eine entsprechende Anfrage aufgefordert wird, eine Entscheidung des relevanten Kreditderivate-Feststellungsausschusses herbeizuführen, ob das relevante Ereignis ein Kreditereignis darstellt – es sei denn, für dieses Ereignis ist bereits ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten. Für die Zwecke der Nachfolgebestimmungen beträgt der Zeitraum für die Rückschau 90 Kalendertage und es wird ähnlich verfahren. Aufgrund dieser Bestimmungen ist die Möglichkeit zur Reaktion auf ein Kreditereignis oder eine Nachfolge zeitlich beschränkt; es ist möglich, dass die Wertpapiere durch ein Kreditereignis oder eine Nachfolge betroffen werden, das bzw. die vor dem Abschlusstag liegt, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsbasierte Abwicklung" als maßgebliche Abwicklungsmethode für eine Serie von Wertpapieren genannt ist.

Aussetzung der Abwicklung, Anpassungen und Verzinsungsbestimmungen

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Fälligkeit der Kreditgebundenen Wertpapiere in Fällen, in denen ein Kreditereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten sein kann, aber die Berechnungsstelle nicht in der Lage war, den Eintritt dieses Kreditereignis zum Planmäßigen Fälligkeitstag festzustellen, über den Planmäßigen Fälligkeitstag hinaus verlängert werden kann. Infolgedessen kann die Rückzahlung an die Wertpapiergläubiger selbst in Fällen, in denen sich herausstellt, dass kein Kreditereignis eingetreten ist, über einen längeren Zeitraum verzögert werden. Zahlungen von Zinsen (oder Teilen davon) an einem Zinszahltag können auch in Fällen, in denen eine Nachfrist auf die Verbindlichkeit(en) eines Referenzschuldners anwendbar ist oder die Berechnungsstelle feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis eingetreten ist, verzögert werden, damit die Berechnungsstelle feststellen kann, ob in Bezug auf diesen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. Das kann nach Maßgabe der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere dazu führen, dass Anleger eine verzögerte Zinszahlung oder, wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, gar keine Zinsen erhalten.

Nach Maßgabe der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt: Wenn der Secretary im Anschluss an die Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor dem Fälligkeitstag öffentlich bekannt gibt, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss zur Fassung eines Beschlusses über die in einem Antrag auf Beschluss über Kreditereignis beschriebenen Angelegenheiten einberufen wird, kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl festlegen, dass die in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, unter anderem auch in Bezug auf Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, in den Definitionen der Begriffe "Kreditereignis-Rückzahlungstag" und "Bewertungstag" sowie in anderen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Bestimmungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festgelegten Fristen in ihrem Ablauf gehemmt und so lange ausgesetzt werden und bleiben (wobei der betreffende Zeitraum als ein Aussetzungszeitraum bezeichnet wird), bis der Secretary zu einem späteren Zeitpunkt öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Beschluss gefasst hat, (a) dass ein Kreditereignis eingetreten ist oder nicht, oder (b) in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen. Während dieses Aussetzungszeitraums ist weder die Bank noch die Berechnungsstelle oder ein Gläubiger der Wertpapiere verpflichtet oder berechtigt, Maßnahmen im Zusammenhang mit der Abwicklung der Wertpapiere zu ergreifen. Sobald der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss einen solchen Beschluss gefasst hat, laufen die jeweiligen in den Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere festgelegten Fristen, die zuvor in ihrem Ablauf gehemmt und ausgesetzt wurden, ab dem auf diese öffentliche Bekanntgabe des Secretary folgenden Geschäftstag weiter.

Im Falle eines Aussetzungszeitraums kann die Berechnungsstelle (i) diejenigen Folge- oder sonstigen Anpassungen oder Festlegungen hinsichtlich der Wertpapierbedingungen und der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vornehmen, die während des Aussetzungszeitraums oder danach wünschenswert oder erforderlich sind, um der Aussetzung Rechnung zu tragen, und (ii) festlegen, zu welchem Tag diese Anpassungen oder Festlegungen wirksam werden sollen.

Bei verzinslichen Kreditgebundenen Wertpapieren ist die Bank zur Zahlung von Zinsen in der gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere berechneten Höhe verpflichtet; dabei gilt jedoch:

(a) fällt ein Aussetzungszeitraum in eine oder mehrere Zinsperioden, so fallen für jeden Anteil einer Zinsperiode, auf den der Aussetzungszeitraum entfällt, keine Zinsen an; und

(b) fällt ein Zinszahltag in einen Aussetzungszeitraum, wird dieser Zinszahltag auf den Zeitraum nach Ende des Aussetzungszeitraums verschoben.

Zusätzlich ist zu beachten, dass der Eintritt eines Kreditereignisses dazu führen kann, dass die Verzinsung der Wertpapiere zu einem Termin endet, der dem Eintritt des Kreditereignisses entspricht oder davor liegt. In einigen Fällen kann dies dazu führen, dass keine Zinsen auf die Wertpapiere zahlbar sind.

Anpassung der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere

Neben den Änderungen der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, die die Berechnungsstelle (wie vorstehend beschrieben) jeweils gemäß Marktkonventionen vornehmen kann, enthalten die Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere selbst Bestimmungen, die es der Berechnungsstelle gestatten, unter bestimmten Umständen bestimmte Anpassungen der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vorzunehmen. Diese Anpassungen können sowohl die Zahlungen an die Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere als auch den Zeitpunkt dieser Zahlungen beeinflussen.

Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer" als anwendbar angegeben ist und ein Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer eintritt, können die Bedingungen der Wertpapiere angepasst oder die Wertpapiere zum Schwellenland-Beendigungsbetrag zurückgezahlt werden. Etwaige Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer werden in den maßgeblichen Emissionskonditionen festgelegt; zusammenfassend handelt es sich hierbei um folgende Umstände bzw. Ereignisse:

(c) Umstände, aufgrund derer es für einen Referenzanleger infolge der Einführung neuer Devisenbestimmungen (einschließlich der Einführung eines Zweiwährungssystems) durch eine Regierungsbehörde oder der Auferlegung von Devisenbeschränkungen unmöglich, rechtswidrig oder undurchführbar wird, (i) die maßgebliche Währung auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in die festgelegte Währung zu konvertieren, (ii) Devisengeschäfte zu Konditionen durchzuführen, die so vorteilhaft sind wie diejenigen, die in der Referenz-Rechtsordnung ansässigen Personen zur Verfügung stehen, (iii) Mittel in der genannten maßgeblichen Währung oder in der festgelegten Währung von Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung auf Konten außerhalb der Referenz-Rechtsordnung oder zwischen Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung frei und ohne Auflagen zu überweisen oder heimzuführen oder (iv) in die festgelegte Währung konvertierte Barzahlungen, die auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten geleistet werden, in voller Höhe zu vereinnahmen, oder das Vorliegen von Umständen, durch die die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund deren sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert; als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum angegebenen Abschlusstag (jeweils eine "Fehlende Konvertierbarkeit");

(d) Umstände, aufgrund derer es für einen Referenzanleger rechtswidrig, unmöglich oder undurchführbar wird, Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten oder diesbezügliche Beträge in der Festgelegten Währung zu erwerben, zu halten, entgegenzunehmen, zu verkaufen, uneingeschränkt zu übertragen oder als Eigentümer zu

behalten oder durch die die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund derer sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert (jeweils eine "Eigentumsbeschränkung"); als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum Abschlusstag;

(e) Umstände, aufgrund derer eine Hinterlegungsstelle, deren Dienste von einem Referenzanleger in Bezug auf das Halten einer Verbindlichkeit oder Lieferbaren Verbindlichkeit in Anspruch genommen werden können, insolvent ist oder werden kann (oder bestimmte ähnliche Ereignisse eintreten können) oder den Umstand, dass eine Hinterlegungsstelle eine Vereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung verletzt (indem sie die geschuldeten Verpflichtungen insgesamt oder teilweise nicht fristgerecht erfüllt, von einem Referenzanleger angewiesene Maßnahmen nicht vornimmt oder Maßnahmen vornimmt, die den Bestimmungen dieser Vereinbarung zuwiderlaufen) und diese Verletzung die Bank an der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren hindert oder die Kosten der Erfüllung ihrer Verpflichtungen für die Bank erhöhen (jeweils ein "Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis");

(f) Umstände, aufgrund derer die von einer genannten Referenz-Rechtsordnung auferlegten Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren jeglicher Art auf (i) Zahlungen, Erlöse oder Gewinne auf oder im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten, (ii) bestimmte Kassageschäfte oder (iv) Überweisungen von Beträgen in der genannten maßgeblichen Währung außerhalb der Referenz-Rechtsordnung infolge einer Änderung der Rechtsgrundlagen oder der Auslegung dieser Rechtsgrundlagen erhoben oder geändert werden (jeweils ein "Steuerereignis"); oder

(g) jedes andere Ereignis, das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer angegeben ist.

Anleger sollten beachten, dass derartige Anpassungen durch die Berechnungsstelle festgelegt werden und Folgendes beinhalten können (ohne hierauf beschränkt zu sein): (a) die Leistung von Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere in der genannten maßgeblichen Währung anstatt in der ursprünglich für Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere genannten Währung, (b) Abzüge von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen in Höhe von Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren, die aufgrund eines Steuerereignisses anfallen, und/oder (c) Nichtzahlung von auf die Wertpapiere fälligen Beträgen bis zum Wegfall der relevanten Beschränkungen. All diese Anpassungen können dazu führen, dass die Rückzahlung der Wertpapiere wesentlich von der ursprünglich erwarteten Rückzahlung abweicht.

Werden die Wertpapiere vorzeitig zurückgezahlt, kann der Schwellenland-Beendigungsbetrag die ursprüngliche Investition eines Anlegers unterschreiten bzw. erheblich unterschreiten.

Variabel verzinsliche Wertpapiere mit einem Multiplikator oder sonstigem Hebelfaktor

Anlagen in variabel verzinsliche Wertpapiere können starken Schwankungen unterliegen. Sofern sie mit Multiplikatoren und anderen Hebelfaktoren ausgestattet sind, Caps oder Floors sowie Kombinationen dieser Merkmale oder anderer vergleichbarer Merkmale aufweisen, können ihrer Marktwerte sogar stärker schwanken als die Marktwerte von Wertpapieren, die keine solchen Ausstattungsmerkmale aufweisen.

Variabel verzinsliche Wertpapiere mit inverser Zinsberechnung

Bei variabel verzinslichen Wertpapieren mit inverser Zinsberechnung wird die Verzinsung als Festzinssatz abzüglich eines variablen Zinssatzes berechnet, der anhand eines Referenzzinssatzes wie zum Beispiel LIBOR bestimmt wird. Die Marktwerte dieser Wertpapiere schwanken üblicherweise stärker als die Marktwerte herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen auf Basis des gleichen Referenzsatzes (und mit ansonsten vergleichbaren Konditionen). Variabel verzinsliche Wertpapiere mit inverser Zinsberechnung sind volatiler, weil ein Anstieg des Referenzsatzes nicht nur die Verzinsung dieser Wertpapiere reduziert, sondern auch auf einen allgemeinen Anstieg der geltenden Zinssätze zurückzuführen sein kann – der den Marktwert dieser Wertpapiere zusätzlich beeinträchtigt.

Wenn die Bank in Bezug auf Wertpapiere zur Umwandlung eines festen Zinssatzes in einen variablen Zinssatz oder umgekehrt berechtigt ist, kann dies den Sekundärmarkt sowie den Marktwert der betroffenen Wertpapiere beeinflussen

Fest/Variabel Verzinsliche Wertpapiere weisen eine Verzinsung auf, die von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz oder umgekehrt gewandelt wird. Ist die Bank berechtigt, eine solche Konvertierung vorzunehmen, beeinflusst dies den Sekundärmarkt sowie den Marktwert der Wertpapiere, da davon auszugehen ist, dass die Bank die Konvertierung vornimmt, wenn dies für sie insgesamt zu niedrigeren Kosten der Kreditaufnahme führt. Wandelt die Bank unter diesen Umständen die Verzinsung von einem Festzinssatz in einen variablen Zinssatz, kann der Renditeaufschlag (*Spread*) der Fest/Variabel Verzinslichen Wertpapiere ungünstiger sein als die geltenden Spreads auf vergleichbare Variabel Verzinsliche Wertpapiere auf Basis des gleichen Referenzsatzes. Zudem kann der neue variable Zinssatz jederzeit unter der Verzinsung anderer Wertpapiere liegen. Wandelt die Bank unter diesen Umständen die Verzinsung von einem variablen Zinssatz in einen Festzinssatz, kann der Festzinssatz unter der zu diesem Zeitpunkt geltenden Verzinsung der Wertpapiere der Bank liegen.

Mit einem erheblichen Auf- bzw. Abschlag begebene Wertpapiere können Kursschwankungen unterliegen, die durch Änderungen der Marktzinsen hervorgerufen werden

Die Marktwerte von Wertpapieren, die mit einem erheblichen Auf- bzw. Abschlag auf ihren Nennwert begeben werden, reagieren tendenziell stärker auf allgemeine Zinsänderungen als die Kurse herkömmlicher verzinslicher Wertpapiere. Grundsätzlich gilt: Je länger die Restlaufzeit der Wertpapiere, desto höher die Preisvolatilität im Vergleich zu herkömmlichen verzinslichen Wertpapieren mit vergleichbarer Restlaufzeit.

Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren, bei denen für die Berechnung von Zins-, Kupon- bzw. Rückzahlungsbeträgen FX-Faktoren Anwendung finden

Die Rendite auf Wertpapiere, bei denen für die Berechnung von Zins-, Kupon- bzw. Rückzahlungsbeträgen ein oder mehrere FX-Faktoren Anwendung finden, wird unter anderem durch Änderungen des Wechselkurses zwischen der jeweiligen Basiswährung (für jeden betreffenden FX-Faktor) und der Festgelegten Währung im Zeitraum vom anfänglichen Feststellungstag für den betreffenden Wechselkurs bis zum Schluss-Feststellungstag beeinflusst. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass für ein einzelnes Wertpapier, sofern entsprechend angegeben, unterschiedliche FX-Faktoren für die Berechnung von Zins-, Kupon- bzw. Rückzahlungsbeträgen Anwendung finden können. Bei diesen FX-Faktoren können unterschiedliche Basiswährungen und/oder unterschiedliche Feststellungstermine zum Tragen kommen. In diesem Fall kann ein Wertpapier mit einem Wechselkursrisiko in Bezug auf eine ganze Reihe unterschiedlicher Währungen und/oder über unterschiedliche Zeiträume verbunden sein. Diese Wechselkurse können beträchtlichen Schwankungen unterliegen, und es kann somit der Fall eintreten, dass sich zwar andere relevante Basiswerte entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln, die erzielte Rendite (in Form von Zins-, Kupon- bzw. Rückzahlungsbeträgen) sich aber dennoch (teilweise beträchtlich) verringert, wenn einer oder mehrere maßgebliche Wechselkurse sich anders als erwartet entwickeln. Dementsprechend sind Anlagen in solche Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Fremdwährungen; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren. Diese Risiken (i) können beträchtlich sein, (ii) würden bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht auftreten und (iii) entstehen zusätzlich zu den sonstigen Risiken, die gegebenenfalls auftreten können, wenn die Finanzaktivitäten eines Anlegers überwiegend in einer anderen Währung als der Festgelegten Währung getätigt werden.

Wechselkurse werden möglicherweise durch komplexe politische und wirtschaftliche Faktoren beeinflusst; hierzu zählen auch das herrschende Zinsniveau sowie Maßnahmen von Regierungen zur Fixierung oder Unterstützung des Werts einer oder mehrerer Währungen, ungeachtet anderer auf dem Markt wirkender Kräfte (siehe den nachfolgenden Abschnitt "*Hält ein Anleger Wertpapiere, die auf eine andere als seine Heimatwährung lauten, ist er Wechselkursschwankungen ausgesetzt, die sich nachteilig auf den Wert der von ihm gehaltenen Wertpapiere auswirken können. Darüber hinaus könnte die Einführung von Devisenkontrollen in Bezug auf Wertpapiere zur Folge haben, dass der Anleger Zahlungen auf diese Wertpapiere nicht vereinnahmen kann.*")

Risiken im Zusammenhang mit auf Renminbi lautenden Wertpapieren

Es können auf Renminbi lautende Wertpapiere ausgegeben werden (die **Renminbi-Wertpapiere**). Eine Anlage in Renminbi-Wertpapiere ist mit bestimmten Risiken verbunden, darunter die folgenden:

Der Renminbi ist nicht frei konvertierbar, und es gelten erhebliche Beschränkungen für Überweisungen von Renminbi in die und aus der VR China, was sich nachteilig auf die Liquidität einer Anlage in Renminbi-Wertpapiere auswirken kann

Zum Datum dieses Basisprospekts ist der Renminbi nicht frei konvertierbar. Auch wenn die Regierung der VR China während der letzten Jahre die Kontrolle von Handelsgeschäften in Bezug auf die Ein- und Ausfuhr von Waren und Dienstleistungen sowie von anderen routinemäßigen Devisentransaktionen erheblich gelockert hat, reguliert sie weiterhin den Umtausch von Renminbi in ausländische Währungen und umgekehrt. Bei den betreffenden Transaktionen handelt es sich um leistungsbilanzwirksame Aktivitäten. Teilnehmende Banken in Hongkong und einer Reihe anderer Rechtsordnungen (die **Zugelassenen Rechtsordnungen**) haben die Erlaubnis erhalten, leistungsbilanzwirksame Handelsgeschäfte in Renminbi abzuwickeln.

Am 13. Oktober 2011 hat die People's Bank of China (die **PBoC**) "Verwaltungsmaßnahmen für die Abrechnung von ausländischen Direktinvestitionen in Renminbi" (*Administrative Measures on Renminbi Settlement of Foreign Direct Investment*; die **PBoC-Maßnahmen**) im Rahmen der Einführung des detaillierten Kontoverwaltungssystems der PBoC für ausländische Direktinvestitionen erlassen. Das System deckt nahezu alle Aspekte in Bezug auf ausländische Direktinvestitionen ab, darunter Kapitalspritzen, Zahlungen für die Übernahme chinesischer Unternehmen, die Rückführung von Dividenden und sonstigen Ausschüttungen sowie auf Renminbi lautende grenzüberschreitende Darlehensvergaben. Am 14. Juni 2012 erließ die PBoC Durchführungsregelungen für die PBoC-Maßnahmen. Nach den PBoC-Maßnahmen sind die früher vorgeschriebenen Sondergenehmigungen der PBoC für ausländische Direktinvestitionen und Gesellschafterdarlehen nicht mehr erforderlich. In einigen Fällen ist eine nachträgliche Meldung bei der PBoC jedoch nach wie vor erforderlich.

Am 5. Juli 2013 erließ die PBoC den "Runderlass über Richtlinien zur Vereinfachung und Verbesserungen der Verfahren für grenzüberschreitende Renminbi-Geschäfte" (*Circular on Policies related to Simplifying and Improving Cross-Border Renminbi Business Procedures*) mit dem Ziel, die Abrechnungsverfahren für grenzüberschreitende Renminbi-Geschäfte effizienter zu gestalten und ihre Anwendung für Banken und Unternehmen zu vereinfachen.

Am 3. Dezember 2013 erließ das Handelsministerium der VR China (*Ministry of Commerce*; das **MOFCOM**) den "Runderlass zu Fragen grenzüberschreitender Direktinvestitionen in Renminbi" (*Circular on Issues in relation to Cross-border Renminbi Foreign Direct Investment*) (der **MOFCOM-Runderlass**), der am 1. Januar 2014 in Kraft trat und weitere Erleichterungen für ausländische Direktinvestitionen durch eine Vereinfachung und Harmonisierung des anwendbaren Regelungsrahmens zum Ziel hat. Nach dem MOFCOM-Runderlass ist für jede ausländische Direktinvestition die schriftliche Genehmigung der zuständigen Dienststelle des MOFCOM und/oder der entsprechenden Behörden vor Ort erforderlich, in der angegeben ist, dass es sich bei der fraglichen Transaktion um eine "ausländische Direktinvestition in Renminbi" handelt, und der zulässige Kapitaleinlagebetrag festgelegt ist.

Im Unterschied zu früheren Vorschriften des MOFCOM für ausländische Direktinvestitionen wurde mit dem MOFCOM-Runderlass auch das Genehmigungserfordernis für ausländische Investoren abgeschafft, die die Umstellung ihrer bestehenden Kapitaleinlage von einer ausländischen Währung auf Renminbi beabsichtigen. Außerdem untersagt der MOFCOM-Runderlass eindeutig die Verwendung von Mitteln, die ausländische Direktinvestitionen darstellen, zur Anlage in Wertpapiere und Finanzderivate (mit Ausnahme von Anlagen in in der VR China börsennotierte Gesellschaften durch strategische Investoren) oder für Treuhandkredite in der VR China.

Da es sich bei dem MOFCOM-Runderlass und den PBoC-Maßnahmen um relativ neue Bestimmungen handelt, ist ihre Auslegung und Anwendung durch die jeweiligen Behörden in der VR China noch mit Ungewissheiten behaftet.

Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die Regierung der VR China die Liberalisierung der Kontrolle grenzüberschreitender Renminbi-Überweisungen auch weiterhin fortsetzen wird, dass Pilotprogramme für die grenzüberschreitende Verwendung von Renminbi nicht eingestellt werden oder dass künftig nicht neue Vorschriften in der VR China erlassen werden, die zu einer Einschränkung oder Untersagung von Renminbi-Überweisungen in die oder aus der VR China führen. Falls Gelder außerhalb der VR China nicht mehr in Renminbi zurückgeführt werden können, kann sich dies auf die allgemeine Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China sowie auf die Fähigkeit der Bank zur Beschaffung von Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Renminbi-Wertpapieren auswirken.

Außerhalb der VR China ist der Renminbi nur eingeschränkt verfügbar, was sich auf die Liquidität von Renminbi-Wertpapieren und die Fähigkeit der Bank zur Beschaffung von Renminbi außerhalb der VR China zur Bedienung von Renminbi-Wertpapieren auswirken kann

Infolge der Beschränkungen, die die Regierung der VR China in Bezug auf grenzüberschreitende Renminbi-Kapitalflüsse eingeführt hat, ist die Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China begrenzt. Die PBoC hat zwar für teilnehmende Banken in den Zugelassenen Rechtsordnungen über Abrechnungsvereinbarungen mit bestimmten Banken einen Clearing- und Abrechnungsmechanismus eingeführt, in dessen Rahmen die betreffenden Banken in den Zugelassenen Rechtsordnungen als RMB-Clearingbank fungieren können (jeweils eine **RMB-Clearingbank**). Dennoch ist das Volumen von auf Renminbi lautenden Finanzaktiva außerhalb der VR China derzeit begrenzt.

Die am Renminbi-Geschäft teilnehmenden Banken unterliegen von der PBoC erlassenen Beschränkungen im Hinblick auf die grenzüberschreitende Abrechnung von Renminbi-Transaktionen, z. B. im Zusammenhang mit Direktgeschäften mit chinesischen Unternehmen. Zudem erhalten diese Institute keine direkten Renminbi-Liquiditätshilfen von der PBoC. Sie dürfen ihre offenen Positionen erst dann mit der jeweiligen RMB-Clearingbank glattstellen, wenn sie zuvor die Renminbi-Handelspositionen von Banken außerhalb der Zugelassenen Rechtsordnungen, die derselben Bankengruppe wie die betroffenen teilnehmenden Banken angehören, mit ihrer eigenen Handelsposition konsolidiert haben, und die jeweiligen RMB-Clearingbanken erhalten Zugang zu inländischen Renminbi-Liquiditätshilfen nur zu dem Zweck, offene Positionen der teilnehmenden Banken im Rahmen bestimmter eingeschränkter Transaktionen glattzustellen, unter anderem aus Umtauschgeschäften für Unternehmen im Zusammenhang mit der Abwicklung grenzüberschreitender Handelsgeschäfte. Die jeweilige RMB-Clearingbank ist nicht verpflichtet, offene Positionen von teilnehmenden Banken glattzustellen, die aus Devisengeschäften oder Umtauschgeschäften herrühren. Soweit die PBoC keine inländischen Liquiditätshilfen gewährt, müssen die teilnehmenden Banken Renminbi aus Quellen außerhalb der VR China beschaffen, um diese offenen Positionen glattzustellen.

Auch wenn damit gerechnet wird, dass der Renminbi-Markt außerhalb der VR China an Tiefe und Volumen gewinnt, unterliegt sein Wachstum zahlreichen Einschränkungen durch devisenrechtliche Gesetze und Vorschriften in der VR China. Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die VR China nicht weitere Vorschriften erlassen wird oder dass die Abrechnungsvereinbarungen nicht in Zukunft beendet oder geändert werden, was zu einer eingeschränkten Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China führen könnte. Die eingeschränkte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China kann sich auf die Liquidität von Anlagen in die Renminbi-Wertpapiere auswirken. Soweit die Bank Renminbi zur Bedienung der Renminbi-Wertpapiere auf die Beschaffung von Renminbi außerhalb der VR China angewiesen ist, besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die Bank Renminbi zu zufriedenstellenden Bedingungen (wenn überhaupt) beschaffen kann.

Zwar ist die Bank vorrangig verpflichtet, alle Zahlungen auf Renminbi-Wertpapiere in Renminbi zu leisten; wenn jedoch in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein RMB-Währungsereignis angegeben ist, ist es der Bank nach den Bedingungen der Renminbi-Wertpapiere auch gestattet, Zahlungen in US-Dollar, umgerechnet zum Kassakurs, zu leisten (wie in Ziffer 8.12 der Emissionsbedingungen angegeben), wenn der Zugang zu Renminbi soweit eingeschränkt ist, dass die Bank infolge einer RMB-Nichtkonvertierbarkeit, RMB-Nichtübertragbarkeit oder RMB-Illiquidität (wie jeweils in Ziffer 8.12 der Emissionsbedingungen definiert) zur Leistung von Zahlungen in Renminbi auf Renminbi-Wertpapiere nicht in der Lage ist. Der Wert solcher Renminbi-Zahlungen in US-Dollar kann in Abhängigkeit von den am Markt herrschenden Wechselkursen schwanken.

Eine Anlage in Renminbi-Wertpapiere ist mit Wechselkursrisiken verbunden

Der Wert des Renminbi gegenüber dem US-Dollar und anderen Fremdwährungen schwankt und wird von Änderungen des politischen und wirtschaftlichen Umfelds in der VR China und auf internationaler Ebene sowie von zahlreichen anderen Faktoren beeinflusst. Alle Zahlungen von Zinsen und Kapitalbeträgen auf Renminbi-Wertpapiere werden in Renminbi geleistet, soweit nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein RMB-Währungsereignis angegeben ist und ein RMB-Währungsereignis eintritt; in diesem Fall wird die betreffende Zahlung in US-Dollar geleistet. Mithin kann der Wert solcher Renminbi-Zahlungen in US-Dollar oder anderen Fremdwährungen in Abhängigkeit von den am Markt herrschenden Wechselkursen schwanken. Im Fall einer Abwertung des Renminbi gegenüber dem US-Dollar oder anderen Fremdwährungen sinkt auch der Wert einer Anlage in Renminbi-Wertpapieren in US-Dollar oder anderen anwendbaren Fremdwährungen.

Eine Anlage in festverzinsliche Renminbi-Wertpapiere ist mit Zinsrisiken verbunden

Die Regierung der VR China hat in den letzten Jahren eine Politik der schrittweisen Liberalisierung der Regulierung von Zinssätzen verfolgt. Mit einer weiteren Liberalisierung kann auch die Zinsvolatilität zunehmen. Bei festverzinslichen Renminbi-Wertpapieren schwankt der Handelspreis in Abhängigkeit von der Fluktuation der Renminbi-Zinssätze. Versucht ein Anleger in Renminbi-Wertpapiere, diese zu veräußern, so erhält er möglicherweise ein Angebot, das unter dem angelegten Betrag liegt.

Zahlungen auf Renminbi-Wertpapiere an die Anleger erfolgen ausschließlich in der in den Emissionsbedingungen festgelegten Weise

Anleger müssen unter Umständen Bestätigungen und sonstige Angaben vorlegen (unter anderem über Renminbi-Konten), um Zahlungen in Renminbi nach Maßgabe des Clearing- und Abrechnungssystems für teilnehmende Banken in Hongkong oder einem anderen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen RMB-Abrechnungszentrum vereinnahmen zu können. Sämtliche auf die Renminbi-Wertpapiere an Anleger geleistete Zahlungen in Renminbi erfolgen ausschließlich wie folgt: (i) solange die Renminbi-Wertpapiere durch Globalurkunden verbrieft sind, die bei Clearstream Frankfurt oder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle bzw. einem gemeinsamen Verwahrer für Euroclear und Clearstream Luxemburg verwahrt werden, durch Überweisung auf ein auf Renminbi lautendes, in Hongkong oder einem anderen RMB-Abrechnungszentrum geführtes Bankkonto nach Maßgabe der jeweils geltenden Regeln und Verfahren von Clearstream Frankfurt, Euroclear bzw. Clearstream Luxemburg oder (ii) solange die Renminbi-Wertpapiere durch Einzelurkunden verbrieft sind, durch Überweisung auf ein auf Renminbi lautendes, in Hongkong oder einem anderen RMB-Abrechnungszentrum geführtes Konto nach Maßgabe der jeweils geltenden Regeln und Vorschriften. Soweit nicht in Ziffer 8.12 der Emissionsbedingungen anders angegeben, kann von der Bank nicht verlangt werden, eine Zahlung in anderer Weise (einschließlich in einer anderen Währung oder durch Überweisung auf ein in der VR China geführtes Bankkonto) zu leisten.

Allgemeine Risiken bei Wertpapieren.

Nachfolgend werden einige Risiken aufgeführt, die bei Wertpapiergeschäften im Allgemeinen eintreten können:

Der Rat der Europäischen Union hat eine Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten verabschiedet, die eine Reihe von Maßnahmen vorsieht, die im Zusammenhang mit Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, die als von einem Ausfall bedroht angesehen werden, vorzunehmen sind. Die Umsetzung der Richtlinie in Schweden oder die Vornahme von Maßnahmen in deren Rahmen könnte sich wesentlich nachteilig auf den Wert von Wertpapieren auswirken.

Am 2. Juli 2014 trat die BRRD in Kraft. Die BRRD soll Behörden mit einem überzeugenden Maßnahmenpaket ausstatten, um im Falle eines angeschlagenen oder ausfallenden Instituts ausreichend frühzeitig und schnell intervenieren und so den Fortbestand der wesentlichen finanziellen und wirtschaftlichen Funktionen des Instituts gewährleisten zu können und gleichzeitig die Auswirkungen des Ausfalls eines Instituts auf das Wirtschafts- und Finanzsystem abzuschwächen.

Die BRRD sieht vier Instrumente und Befugnisse zur Abwicklung vor, die entweder einzeln oder gemeinsam angewendet werden können, wenn ein Institut als ausfallend oder ausfallgefährdet angesehen wird: (i) die Unternehmensveräußerung – hiermit wird den Abwicklungsbehörden die Möglichkeit gegeben, die Veräußerung des Instituts bzw. seiner gesamten Geschäftstätigkeit oder eines Teils davon zu handelsüblichen Bedingungen anzuweisen; (ii) das Brückeninstitut – hiermit wird den Abwicklungsbehörden die Möglichkeit gegeben, die gesamte Geschäftstätigkeit eines Instituts oder einen Teil davon auf ein "Brückeninstitut" (eine eigens für diesen Zweck errichtete Einrichtung, die sich vollständig oder teilweise unter öffentlicher Kontrolle befindet) zu übertragen; (iii) die Ausgliederung von Vermögenswerten – hiermit wird den Abwicklungsbehörden die Möglichkeit gegeben, wertgeminderte oder problematische Vermögenswerte auf eine oder mehrere eigens für die Vermögensverwaltung errichtete Zweckgesellschaften der öffentlichen Hand zu übertragen, mit dem Ziel, deren Wert bis zur späteren Veräußerung zu maximieren oder auf andere Weise eine geordnete Liquidation sicherzustellen; und (iv) das "Bail-In"-Instrument – hiermit erhalten die Abwicklungsbehörden die Befugnis, bestimmte Forderungen von nicht abgesicherten Gläubigern eines ausfallenden Instituts abzuschreiben und bestimmte unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln (einschließlich der Wertpapiere) in Eigenkapital umzuwandeln (das **allgemeine "Bail-In"-Instrument**), wobei dieses Eigenkapital später möglicherweise auch abgeschrieben werden muss.

Maßgebliche Ansprüche im Rahmen des "Bail-In"-Instruments wären unter anderem die Ansprüche der Gläubiger in Bezug auf im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere.

Die BRRD sieht darüber hinaus für einen Mitgliedstaat als letztes Mittel, nachdem die vorstehenden Abwicklungsinstrumente unter Wahrung der Finanzstabilität so umfassend wie möglich erwogen und eingesetzt wurden, die Möglichkeit zur Gewährung außerordentlicher finanzieller Unterstützung aus öffentlichen Mitteln durch zusätzliche staatliche Stabilisierungsinstrumente vor. Die staatlichen Stabilisierungsinstrumente umfassen ein Instrument der staatlichen Eigenkapitalunterstützung und ein Instrument der vorübergehenden staatlichen Übernahme. Diese außerordentliche finanzielle Unterstützung kann nur in Übereinstimmung mit dem EU-Rahmen für staatliche Beihilfen gewährt werden.

Ein Institut gilt als ausfallend oder von einem Ausfall bedroht, wenn:

- es gegen die Eigenkapitalanforderungen für eine kontinuierliche Zulassung verstößt bzw. in naher Zukunft wahrscheinlich verstoßen wird;
- die Vermögenswerte des Instituts geringer sind als seine Verbindlichkeiten bzw. in naher Zukunft wahrscheinlich sein werden;
- das Institut nicht in der Lage ist bzw. in naher Zukunft nicht in der Lage sein wird, seinen Verpflichtungen zum Zahlungszeitpunkt nachzukommen;
- das Institut eine außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln anfordert (und nicht besondere Umstände vorliegen).

Die BRRD hätte von den Mitgliedstaaten seit dem 1. Januar 2015 angewandt werden müssen, mit Ausnahme des allgemeinen Bail-In-Instruments, das ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden ist. Die Umsetzung der BRRD in schwedisches Recht wurde zwar verschoben, doch wird in der zweiten Jahreshälfte 2015 die Verabschiedung eines Gesetzes erwartet. Nach der BRRD müssen Abwicklungsbehörden für jede Bank (und/oder Gruppe) eine MREL (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*) auf Grundlage von Kriterien einschließlich der systemischen Bedeutung festlegen. Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten können nicht nachrangige oder nachrangige Verbindlichkeiten sein, vorausgesetzt, ihre Restlaufzeit beträgt weniger als ein Jahr und sie können, sofern sie nicht europäischem Recht unterliegen, nach dem jeweiligen Recht oder aufgrund vertraglicher Bestimmungen abgeschrieben oder umgewandelt werden.

Die in der BRRD vorgesehenen Befugnisse werden Auswirkungen darauf haben, wie Kreditinstitute und Wertpapierfirmen geführt werden, sowie unter bestimmten Umständen auch auf Gläubigerrechte. Sobald die BRRD in Schweden umgesetzt wurde, können Ansprüche von Gläubigern von Wertpapieren bei einer Anwendung des allgemeinen "Bail-In"-Instruments abgeschrieben oder in Eigenkapital umgewandelt werden, was dazu führen kann, dass diese Gläubiger einen Teil- oder Totalverlust ihrer Anlage erleiden. Die Ausübung von in der BRRD vorgesehenen Befugnissen oder eine Andeutung einer solchen Ausübung könnte daher wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Rechte der Gläubiger, den Preis oder Wert der Wertpapiere und/oder die Fähigkeit der Bank zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren haben.

Da es noch keinen Gesetzesvorschlag über eine Bail-In-Befugnis in Schweden gibt, besteht Unsicherheit über den Schutz, der Gläubigern von Wertpapieren (einschließlich der Wertpapiere im Sinne dieses Basisprospekts), die von Bail-In-Befugnissen und den weiter reichenden Abwicklungsbefugnissen der zuständigen schwedischen Abwicklungsbehörde betroffen sind, zur Verfügung steht. Entsprechend können die Rechte der Gläubiger auf Anfechtung einer Entscheidung der zuständigen schwedischen Abwicklungsbehörde eingeschränkt oder begrenzt sein.

Änderung in Bezug auf englischem Recht unterliegende Wertpapiere

Die Emissionsbedingungen für englischem Recht unterliegende Wertpapiere beinhalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Wertpapiergläubiger, um Angelegenheiten von allgemeinem Interesse zu erörtern. In den Bestimmungen sind auch die erforderlichen Mehrheiten für verbindliche Beschlüsse festgelegt; diese sind für sämtliche Wertpapiergläubiger bindend, auch wenn sie an der Versammlung nicht teilgenommen oder keine Stimme abgegeben haben oder wenn sie gegen den gefassten Beschluss gestimmt haben.

In den Emissionsbedingungen ist ferner festgelegt, dass die Emissionsstelle ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger Änderungen an den Wertpapieren zustimmen kann, die (1) sich nach Feststellung der Bank nicht nachteilig auf die Interessen der Wertpapiergläubiger auswirken oder (2)

lediglich formaler, unwesentlicher oder technischer Art sind oder dazu dienen, einen offenkundigen oder nachgewiesenen Fehler zu korrigieren oder gesetzliche Vorschriften umzusetzen.

Änderung in Bezug auf deutschem Recht unterliegende Wertpapiere

Die Emissionsbedingungen für deutschem Recht unterliegende Wertpapiere sehen vor, dass die Gläubiger der Wertpapiere gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz (SchVG) durch Beschlüsse mit den nachstehend angegebenen Mehrheiten mit der Bank Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die nach dem SchVG zulässigen Gegenstände vereinbaren können:

(i) bei Beschlussfassungen über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere Zustimmungen zu den in § 5 Abs. 3 SchVG aufgeführten Maßnahmen, mit einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (qualifizierte Mehrheit); und

(ii) bei Beschlussfassungen über Änderungen der Emissionsbedingungen, die nicht wesentlich sind, mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen.

Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger der Wertpapiere sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Sämtliche Abstimmungen erfolgen ausschließlich als Abstimmungen ohne Versammlung. Die Wertpapiergläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter zur Wahrnehmung ihrer Rechte bestellen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Soweit der Gemeinsame Vertreter zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der betreffende Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Hinsichtlich der Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und dessen sonstiger Rechte und Pflichten gelten die Bestimmungen des SchVG.

Unzulässigkeit von Wertpapieren

Sollte die Bank feststellen, dass die Umsetzung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren aus Gründen gleich welcher Art ganz oder teilweise gesetzeswidrig war oder sein wird, kann die Bank die Wertpapiere zurückzahlen.

Falls die Bank aufgrund solcher Gesetzwidrigkeiten im Rahmen der gesetzlichen Beschränkungen die Rückzahlung der Wertpapiere beschließt, bezahlt sie für jedes Wertpapier den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zusammen mit dem (falls zutreffend) bis Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsbetrag; dabei gilt das Zinsperioden-Enddatum, das unmittelbar vor dem Rückzahlungstag liegt oder mit diesem übereinstimmt; die so ermittelte Summe aus Rückzahlungsbetrag und Zinsbetrag kann unter dem Kaufpreis der Wertpapiere und unter bestimmten Umständen bei Null liegen.

Steuereinbehalt nach Maßgabe der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die **Zinsbesteuerungsrichtlinie**) sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten Auskünfte über Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Einkünften zu erteilen, die von einer in einem Mitgliedstaat niedergelassenen Person an in einem anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Personen oder an bestimmte beschränkte Arten von in einem anderen Mitgliedstaat niedergelassenen Einrichtungen geleistet oder zu deren Gunsten eingezogen werden.

Während eines Übergangszeitraums muss Österreich (es sei denn, es entscheidet sich während dieses Zeitraums anderweitig) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen. Wann der Übergangszeitraum endet, ist vom Abschluss bestimmter weiterer Vereinbarungen über den Informationsaustausch mit bestimmten anderen Ländern abhängig. Eine Reihe von Nicht-EU-Staaten und -Territorien, darunter auch die Schweiz, haben ähnliche Maßnahmen eingeführt (im Fall der Schweiz ein Einbehaltssystem).

Am 24. März 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie (die **Änderungsrichtlinie**) verabschiedet, mit welcher der Umfang der vorstehenden Anforderungen geändert und erweitert wird. Die Änderungsrichtlinie sieht vor, dass die Mitgliedstaaten diese neuen Anforderungen ab dem 1. Januar 2017 anwenden müssen. Mit Inkrafttreten der Änderungen würde die Bandbreite der von der Zinsbesteuerungsrichtlinie erfassten Zahlungsarten erweitert, so dass insbesondere zusätzliche Arten von Erträgen auf Wertpapiere erfasst sind. Auch würde der Katalog der Fälle erweitert, in welchen Zahlungen, deren mittelbarer Begünstigter eine in einem Mitgliedstaat ansässige natürliche Person ist, meldepflichtig sind oder eine Quellensteuer darauf einzubehalten ist. Dies würde für Zahlungen

gelten, die an Personen, Einrichtungen oder Rechtsvereinbarungen (einschließlich Trusts) oder zu deren Gunsten geleistet oder eingezogen werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind, und kann in manchen Fällen auch Anwendung finden, wenn die Person, Einrichtung oder Rechtsvereinbarung außerhalb der Europäischen Union niedergelassen ist oder den Ort ihrer tatsächlichen Geschäftsleitung hat.

Die Europäische Kommission hat jedoch vorgeschlagen, die Zinsbesteuerungsrichtlinie ab dem 1. Januar 2017 für Österreich und ab dem 1. Januar 2016 für alle anderen Mitgliedstaaten aufzuheben (vorbehaltlich laufender Anforderungen hinsichtlich der Erfüllung administrativer Pflichten wie die Auskunftserteilung und der Austausch von Informationen sowie die Rechnungslegung über Quellensteuern für vor diesen Terminen geleistete Zahlungen). Damit sollen Überschneidungen zwischen der Zinsbesteuerungsrichtlinie und einem neuen System des automatischen Informationsaustausches vermieden werden, das durch die Richtlinie 2011/16/EU des Rates über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (geändert durch die Richtlinie des Rates 2014/107/EU) eingeführt werden soll. Der Vorschlag sieht auch vor, dass, sollte er angenommen werden, die Mitgliedstaaten zur Anwendung der neuen Anforderungen der Änderungsrichtlinie nicht verpflichtet sind.

Sollte eine Zahlung durch einen Mitgliedstaat zu leisten oder einzubehalten sein, der ein System des Steuereinbehalts gewählt hat, und sind in diesem Zusammenhang Beträge oder Steuern von dieser Zahlung abzuführen, ist weder die Bank noch eine Zahlstelle (wie in den Emissionsbedingungen für Wertpapiere definiert) noch eine andere Person verpflichtet, aufgrund der Erhebung solcher Quellensteuern Zusatzbeträge hinsichtlich eines Wertpapiers zu leisten. Die Bank ist verpflichtet, eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat zu unterhalten, die die nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Zinsbesteuerungsrichtlinie verpflichtet ist.

Gesetzgeberische Maßnahmen mit Auswirkungen auf dividendenäquivalente Zahlungen (dividend equivalent payments)

Das US-amerikanische Gesetz zur Beschäftigungsförderung (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*; **HIRE-Gesetz**) belegt US-basierten Erträgen zurechenbare Zahlungen, die auf bestimmte Finanzinstrumente geleistet werden bzw. als geleistet gelten, mit einer 30%igen Quellensteuer, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind. Zwar sind wesentliche Aspekte der Anwendung der maßgeblichen Bestimmungen des HIRE-Gesetzes auf die Wertpapiere noch ungeklärt, doch sollte die Bank oder eine mit dem Einbehalt von Quellensteuern beauftragte Stelle zu der Auffassung gelangen, dass ein Steuereinbehalt vorzunehmen ist, so ist weder die Bank noch die mit dem Einbehalt von Quellensteuern beauftragte Stelle verpflichtet, zusätzliche Zahlungen in Bezug auf entsprechend einbehaltene Beträge zu leisten. Potenzielle Anleger werden auch auf den Abschnitt "Besteuerung – US-Gesetz zur Beschäftigungsförderung" ("*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*") verwiesen.

Steuereinbehalt nach dem US-amerikanischen Gesetz zur Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute

Solange das Clearing der Wertpapiere über Euroclear oder Clearstream Luxemburg (zusammen die internationalen Zentralverwahrer (*International Central Securities Depositories*; **ICSDs**)), die VP-Systeme oder Clearstream Frankfurt erfolgt, werden sich das neue Steuermeldesystem und die Quellensteuer, die durch *Sections* 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (**FATCA**) eingeführt wurden, voraussichtlich nur unter ganz bestimmten Umständen, deren Eintritt äußerst unwahrscheinlich ist, auf die Höhe von durch die ICSDs, die VP-Systeme oder Clearstream Frankfurt vereinnahmten Zahlungen auswirken (siehe den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz zur Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute*"). Das FATCA kann sich jedoch auf an Hinterlegungsstellen oder Intermediäre in der nachgelagerten Zahlungskette geleistete Zahlungen auswirken, die zum Endanleger führt, sofern diese Hinterlegungsstellen oder diese Intermediäre generell keine Zahlungen ohne FATCA-Einbehalt erhalten dürfen. Das FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von FATCA-befreiten Zahlungen berechtigt sind, oder die es versäumen, ihren Vermittlern (oder sonstigen Hinterlegungsstellen oder Intermediären, von denen sie Zahlungen erhalten) Angaben, Vordrucke, sonstige Unterlagen oder Zustimmungserklärungen zur Verfügung zu stellen, die unter Umständen erforderlich sind, damit Zahlungen ohne FATCA-Einbehalt geleistet werden können. Anleger sollten Hinterlegungsstellen oder Intermediäre mit Bedacht auswählen (um zu gewährleisten, dass jede/jeder von ihnen die FATCA-Bestimmungen oder sonstige gesetzlichen Vorschriften und Vereinbarungen im

Zusammenhang mit dem FATCA befolgt) und jeder Hinterlegungsstelle und jedem Intermediär sämtliche Angaben, Vordrucke, sonstigen Unterlagen oder Zustimmungserklärungen zur Verfügung zu stellen, die von dieser Hinterlegungsstelle oder diesem Intermediär benötigt werden, um eine Zahlung ohne FATCA-Einbehalt zu leisten. Die Verpflichtungen der Bank aus den Wertpapieren erlöschen, sobald sie Zahlungen an die ICSDs, die VP-Systeme oder Clearstream Frankfurt oder an deren Order geleistet hat; die Bank trägt somit keine Verantwortung mehr für nach diesem Zeitpunkt über die ICSDs, die VP-Systeme oder Clearstream Frankfurt oder über Hinterlegungsstellen oder Intermediäre übermittelte Beträge. Darüber hinaus wird bei ausländischen Finanzinstituten in einem Staat, der eine zwischenstaatliche Vereinbarung (ein **IGA**) mit den Vereinigten Staaten abgeschlossen hat, im Allgemeinen nicht von einer Verpflichtung zur Vornahme von Einbehalten auf von ihnen geleistete Zahlungen nach dem FATCA oder gemäß einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) ausgegangen.

Kein Steuerausgleich

Gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere werden alle Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere ohne Abzug von oder für Quellensteuern geleistet, die das Königreich Schweden, eine schwedische Gebietskörperschaft oder eine zur Steuererhebung ermächtigte Behörde oder Vertretung des Königreichs Schweden auferlegt, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug dieser Steuern ist gesetzlich vorgeschrieben: In diesem Fall nimmt die Bank diesen Abzug vor oder veranlasst ihn.

Sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist, hat die Bank gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere keine Verpflichtung, für solche Einbehalte oder Abzüge Zusatzbeträge zu zahlen.

Änderungen des Rechtsrahmens oder der Verwaltungspraxis könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere unterliegen dem zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts geltenden englischen – und sofern angegeben, schwedischen – Recht. Hinsichtlich der Auswirkungen möglicher Gerichtsurteile oder Änderungen des englischen und/oder schwedischen Rechts bzw. der jeweiligen Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts kann keine Zusicherung abgegeben werden und jede dieser Änderungen könnte sich wesentlich nachteilig auf den Wert der von ihr betroffenen Wertpapiere auswirken.

Hinzu kommt, dass die BRRD am 2. Juli 2014 in Kraft trat, in Schweden jedoch voraussichtlich erst im Laufe des Jahres 2015 umgesetzt wird. Weitere Informationen finden sich im Abschnitt *"—Der Rat der Europäischen Union hat eine Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten verabschiedet, die eine Reihe von Maßnahmen vorsieht, die im Zusammenhang mit Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, die als von einem Ausfall bedroht angesehen werden, vorzunehmen sind. Die Umsetzung der Richtlinie in Schweden oder die Vornahme von Maßnahmen in deren Rahmen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert von Wertpapieren auswirken*".

Anleger, die Beträge halten, die geringer sind als die kleinste Festgelegte Stückelung, werden unter Umständen nicht in der Lage sein, ihre Wertpapiere zu verkaufen, und können Nachteile erleiden, wenn nachträglich Einzelurkunden ausgegeben werden müssen.

Bei Emissionen von Wertpapieren, deren Stückelung als kleinste Festgelegte Stückelung zuzüglich eines oder mehrerer ganzzahliger Vielfache eines anderen kleineren Betrags definiert sind, ist es möglich, dass diese Wertpapiere in Beträgen gehandelt werden, die die kleinste Festgelegte Stückelung übersteigen und kein ganzzahliges Vielfaches dieser kleinsten Festgelegten Stückelung sind. In diesem Fall wäre ein Gläubiger, der als Ergebnis solcher Handelsgeschäfte zum betreffenden Zeitpunkt auf seinem Konto beim relevanten Clearingsystem einen Betrag hält, der geringer ist als die kleinste Festgelegte Stückelung, nicht in der Lage, den verbleibenden Bestand zu veräußern, ohne zuvor Wertpapiere in einem Nennwert mindestens in Höhe der kleinsten Festgelegten Stückelung zu kaufen, damit sein Bestand einer Festgelegten Stückelung entspricht. Ferner erhält ein Gläubiger, der als Ergebnis eines Handels in solchen Beträgen auf seinem Konto bei dem relevanten Clearingsystem einen Betrag hält, der geringer ist als die kleinste Festgelegte Stückelung, unter Umständen keine Einzelurkunde für diesen Bestand (sofern solche Einzelurkunden gedruckt werden) und müsste, um ein solches Wertpapier zu erhalten, Wertpapiere in einem Nennwert mindestens in Höhe der kleinsten Festgelegten Stückelung zukaufen, damit sein Bestand der kleinsten Festgelegten Stückelung entspricht.

Werden Einzelurkunden ausgegeben, so sollten die Gläubiger sich darüber im Klaren sein, dass Einzelurkunden mit einer Stückelung, die nicht einem ganzen Vielfachen der kleinsten Festgelegten Stückelung entspricht, illiquide und schwer handelbar sein können.

Allgemeine Marktrisiken

Nachfolgend werden die wesentlichen Marktrisiken zusammengefasst; hierzu zählen unter anderem das Liquiditätsrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko und Kreditrisiko:

Möglicherweise entwickelt sich kein aktiver Sekundärmarkt für die Wertpapiere oder er ist illiquide, was sich nachteilig auf den Preis auswirken würde, den ein Anleger bei einem Verkauf der Wertpapiere erzielen könnte

Zum Zeitpunkt der Begebung von Wertpapieren besteht möglicherweise kein etablierter Markt für diese Wertpapiere; es ist möglich, dass sich dieser nie entwickelt. Sofern sich ein Markt entwickelt, kann dieser ggf. wenig liquide sein. Daher sind Anleger möglicherweise nicht in der Lage, ihre Wertpapiere leicht zu verkaufen, oder zu einem Preis, der eine vergleichbare Rendite ermöglicht wie bei ähnlichen Anlageinstrumenten, für die ein etablierter Sekundärmarkt existiert. Dies gilt insbesondere für Wertpapiere, die eine besonders hohe Sensitivität gegenüber Zins-, Währungs- oder anderen Marktrisiken aufweisen, für spezifische Anlageziele oder -strategien entwickelt wurden oder deren Struktur den Anlageanforderungen begrenzter Anlegerkategorien entspricht.

Bei solchen Arten von Wertpapieren ist der Sekundärmarkt meist begrenzter sowie die Preisvolatilität höher als bei herkömmlichen Schuldverschreibungen. Mangelnde Liquidität könnte sich dies in erheblicher Weise nachteilig auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken.

Anleger sollten sich der vorherrschenden – und hinreichend bekannten – Marktbedingungen der globalen Kreditmärkte bewusst sein (die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts unverändert andauern und sich ohne Vorwarnung weiter verschlechtern können), die zu einem allgemeinen Liquiditätsengpass am Sekundärmarkt für den Wertpapieren ähnlichen Anlageinstrumenten geführt haben. Aufgrund dieser mangelnden Liquidität können Anleger beim Verkauf der Wertpapiere im Sekundärmarkt Verluste erleiden, selbst wenn keine Verschlechterung bei der Wertentwicklung der Basiswerte bzw. der Aktiva der Bank eingetreten ist.

Hält ein Anleger Wertpapiere, die auf eine andere als seine Heimatwährung lauten, ist er Wechselkursschwankungen ausgesetzt, die sich nachteilig auf den Wert der von ihm gehaltenen Wertpapiere auswirken können. Darüber hinaus könnte die Einführung von Devisenkontrollen in Bezug auf Wertpapiere zur Folge haben, dass der Anleger Zahlungen auf diese Wertpapiere nicht vereinnahmen kann.

Die Bank leistet Kapital- und Zinszahlungen auf die Wertpapiere in der Festgelegten Währung. Hieraus erwachsen bestimmte Risiken bei der Währungskonvertierung, sofern die Finanzaktivitäten des Anlegers überwiegend in einer anderen Währung bzw. Währungseinheit (die **Anlegerwährung**) als der Festgelegten Währung getätigt werden. Hierzu gehören das Risiko erheblicher Wechselkursveränderungen (einschließlich Veränderungen aufgrund einer Abwertung der Festgelegten Währung oder einer Neubewertung der Anlegerwährung) sowie das Risiko, dass Behörden im Hoheitsbereich der Anlegerwährung Devisenkontrollen einführen oder verändern. Eine Aufwertung der Anlegerwährung gegen die Festgelegte Währung würde (1) zu einer in der Anlegerwährung geringer ausfallenden Rendite auf die Wertpapiere, (2) zu einer in der Anlegerwährung geringer ausfallenden Kapitalbetragszahlung auf die Wertpapiere und (3) zu einem in der Anlegerwährung geringer ausfallenden Marktwert der Wertpapiere führen.

Regierungsstellen und für die Geldpolitik zuständige Stellen können Devisenkontrollen einführen (einige haben dies in der Vergangenheit bereits getan), die sich nachteilig auf einen maßgeblichen Wechselkurs oder die Fähigkeit der Bank zur Leistung von Zahlungen auf die Wertpapiere auswirken könnten. Als Folge daraus könnten die von den Anlegern erwarteten Zins- oder Kapitalzahlungen geringer als erwartet sein oder vollständig entfallen.

Veränderungen der Marktzinsen können sich nachteilig auf den Wert Festverzinslicher Wertpapiere auswirken

Bei einer Anlage in Festverzinsliche Wertpapiere besteht das Risiko, dass sich ein späterer Anstieg der Marktzinsen über den auf die Festverzinslichen Wertpapiere gezahlten Zinssatz hinaus nachteilig auf den Wert der Festverzinslichen Wertpapiere auswirken wird.

In Bezug auf die Bank oder Wertpapiere vergebene Ratings reflektieren möglicherweise nicht alle mit einer Anlage in diese Wertpapiere verbundenen Risiken

Für die Wertpapiere können eine oder mehrere unabhängige Rating-Agenturen ein Rating vergeben. Diese Ratings geben möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller Risiken wieder, die in Bezug auf die Struktur der Wertpapiere, den Markt, weitere vorstehend betrachtete Faktoren sowie sonstige, den Wert der Wertpapiere beeinflussende Faktoren bestehen. Ein Wertpapier-Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar. Ratings können jederzeit von der betreffenden Rating-Agentur überarbeitet, ausgesetzt, oder zurückgezogen werden.

Gemäß der CRA-Verordnung dürfen Anleger, die dem europäischen Aufsichtsrecht unterliegen, Ratings nur dann zu aufsichtsrechtlichen Zwecken nutzen, wenn die Ratings von einer in der EU ansässigen und gemäß CRA-Verordnung registrierten Rating-Agentur vergeben wurden (und diese Registrierung nicht zurückgezogen oder ausgesetzt wurde). Diese allgemeine Restriktion gilt auch bei Ratings, die von Rating-Agenturen außerhalb der EU vergeben wurden – es sei denn, die relevanten Ratings wurden durch eine in der EU registrierte Rating-Agentur bestätigt oder die außerhalb der EU ansässige Rating-Agentur ist gemäß CRA-Verordnung zertifiziert (und die jeweilige Bestätigung bzw. Zertifizierung wurde nicht zurückgezogen oder ausgesetzt). Die gemäß der CRA-Verordnung von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (*European Securities and Markets Authority*; **ESMA**) auf ihrer Webseite veröffentlichte Liste der eingetragenen und zertifizierten Ratingagenturen gilt nicht als hinreichender Nachweis hinsichtlich des Status einer in der Liste aufgeführten Ratingagentur, da zwischen der Ergreifung bestimmter aufsichtsrechtlicher Maßnahmen gegen eine Ratingagentur und der Veröffentlichung der aktualisierten ESMA-Liste ein zeitlicher Abstand liegen kann.

Bestimmte Informationen in Bezug auf Ratingagenturen und Ratings sind eingangs in diesem Basisprospekt aufgeführt.

PRESENTATION OF FINANCIAL INFORMATION

Interim financial statements

The Bank's unaudited consolidated interim financial statements as of and for the three-month periods ended 31st March, 2015 and 31st March, 2014 (the **Interim Financial Statements** and, together with the Annual Financial Statements (as defined below), the **Financial Statements**) are incorporated by reference in this Base Prospectus and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as endorsed by the European Union (**IFRS**). The Interim Financial Statements have been reviewed in accordance with ISRE 2410 International Standards of Review Engagement by PricewaterhouseCoopers AB, with Peter Nyllinge as auditor in charge, as set forth in the review report incorporated by reference in this Base Prospectus.

Annual financial statements

The Bank's audited consolidated financial statements as of and for the years ended 31st December, 2014 (the **2014 Financial Statements**) and 31st December, 2013 (the **2013 Financial Statements** and, together with the 2014 Financial Statements, the **Annual Financial Statements**) are each incorporated by reference in this Base Prospectus and have been prepared in accordance with IFRS.

The Financial Statements have been audited by PricewaterhouseCoopers AB, with Peter Nyllinge as auditor in charge, as set forth in the auditors' reports incorporated by reference in this Base Prospectus.

Comparability of information

Unless otherwise stated, financial information in this Base Prospectus with respect to each individual Group division or geographic segment does not reflect the elimination of inter-segmental transactions, which are reported at the Group level under "Eliminations". In addition to these inter-segmental eliminations, the business support units, treasury and staff units are reported under "Other". See Note 2 to the 2014 Financial Statements for further details.

Certain non-IFRS financial information

This Base Prospectus includes certain financial information which has not been prepared in accordance with IFRS. None of this financial information is subject to any audit or review by independent auditors.

In particular, this Base Prospectus includes references to capital and leverage ratios, such as the Common Equity Tier 1 ratio. Although these ratios are not IFRS measures, the Bank believes that they are important to understanding its capital and leverage position, particularly in light of current or planned future regulatory requirements to maintain these ratios above prescribed minimum levels. The Bank's interpretation of any future planned ratios and the basis of its calculation of these ratios may be different from those of other financial institutions.

Presentation of certain information

Capital ratios

An EU legislative package (which is referred to in this Base Prospectus as **CRD IV**) to implement the key Basel III reforms proposed by the Basel Committee on Banking Supervision (the **Basel Committee**), including a new Capital Requirements Directive and an associated Capital Requirements Regulation, has been implemented from 1st January, 2014, although implementation of important parts of the package in Sweden was delayed until 2nd August, 2014. Under the previous Basel II requirements, the Bank disclosed both total and core tier 1 capital ratios calculated by reference to its risk-weighted assets (**RWA**). Under CRD IV, the Bank discloses total, common equity tier 1 (**CET1**) and tier 1 capital ratios calculated by reference to its risk exposure amounts (**REA**). Reflecting significant differences in the manner in which the Basel II and Basel III ratios are calculated, the Bank is unable to provide CRD IV capital ratios or information on its REA as of 31st December, 2012 and, accordingly, no such information has been included in this Base Prospectus.

Rounding

Certain figures in this Base Prospectus have been subject to rounding adjustments. Accordingly, in certain instances, the sum of the numbers in a column or row of a table contained in this Base Prospectus may not conform exactly to the total figure given for that column or row. Additionally, in certain instances, the figure "0" is used to indicate that a specific figure has been rounded to 0, whereas a dash indicates that there is no value for that column or row.

Certain defined terms

References in this Base Prospectus to:

- **continuing operations** in relation to the Group at any particular date or for any particular period in 2012 prior to 7th June, 2012 (the date of completion of the sale of Retail Ukraine) mean all operations of the Group excluding those attributable to Retail Ukraine;
- **credit portfolio** means all loans and leasing agreements (gross before reserves, but excluding repurchase agreements (**repos**) and bonds), contingent liabilities and commitments (such as credit commitments, letters of credit and guarantees) and counterparty risks arising in derivatives and foreign exchange contracts (after netting but before collateral arrangements and including additions for potential future exposure as a result of general market movements taking place), but exclude the Group's fixed-income securities portfolio;
- **Retail Ukraine** means the Bank's retail banking business in Ukraine the sale of which was completed on 7th June, 2012; and
- **total operations** in relation to the Group at any particular date or for any particular period in 2012 prior to 7th June, 2012 (the date of completion of the Retail Ukraine sale), mean all operations of the Group including those attributable to Retail Ukraine.

PRÄSENTATION DER FINANZERGEBNISSE

Zwischenabschluss

Die durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen ungeprüften konsolidierten Zwischenabschlüsse der Bank zum 31. März 2015 und 31. März 2014 für die zu diesen Terminen endenden Dreimonatszeiträume (die **Zwischenabschlüsse** und zusammen mit den Jahresabschlüssen (wie nachstehend definiert) die **Abschlüsse**) wurden nach den International Financial Reporting Standards in der von der Europäischen Union übernommenen Fassung (**IFRS**) erstellt. Die Zwischenabschlüsse wurden von PriceWaterhouseCoopers AB (mit Peter Nyllinge als verantwortlichem Wirtschaftsprüfer) einer prüferischen Durchsicht nach Maßgabe von ISRE 40, "International Standards on Review Engagements" unterzogen, wie in dem durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Bericht über die prüferische Durchsicht dargestellt.

Jahresabschlüsse

Die geprüften konsolidierten Abschlüsse der Bank zum 31. Dezember 2014 (der **Abschluss 2014**) und zum 31. Dezember 2013 (der **Abschluss 2013** und zusammen mit dem Abschluss 2014 die **Jahresabschlüsse**) sind durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen und wurden nach IFRS erstellt.

Die Abschlüsse wurden von PriceWaterhouseCoopers AB mit Peter Nyllinge als verantwortlichem Wirtschaftsprüfer geprüft, wie in den durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Prüfungsberichten dargestellt.

Vergleichbarkeit der Daten

Soweit nicht etwas anderes angegeben ist, bilden die in diesem Basisprospekt enthaltenen Finanzinformationen für jeden einzelnen Unternehmensbereich oder jedes einzelne geographische Segment der Gruppe eine Eliminierung segmentübergreifender Transaktionen nicht ab; diese sind auf der Ebene der Gruppe unter "Eliminierungen" ausgewiesen. Neben der Eliminierung segmentübergreifender Transaktionen sind unter "Sonstiges" auch die Supportfunktionen sowie die Bereiche Treasury und Personalwesen ausgewiesen. Nähere Einzelheiten sind Anhang 2 zum Abschluss 2014 zu entnehmen.

Bestimmte nicht nach IFRS erstellte Finanzinformationen

Dieser Basisprospekt enthält bestimmte Finanzinformationen, die nicht nach IFRS erstellt wurden. Diese Finanzinformationen sind nicht Gegenstand einer Prüfung oder prüferischen Durchsicht durch unabhängige Abschlussprüfer.

Insbesondere enthält dieser Basisprospekt Bezugnahmen auf Kapital- und Verschuldungsquoten wie die harte Kernkapitalquote. Zwar sind diese Quoten keine IFRS-Messgrößen, doch ist die Bank der Auffassung, dass sie zum Verständnis der Kapital- und Verschuldungsposition der Bank von Bedeutung sind, insbesondere im Hinblick auf aktuelle oder geplante künftige aufsichtsrechtliche Anforderungen betreffend die Einhaltung vorgeschriebener Mindestwerte in Bezug auf diese Quoten. Möglicherweise weicht die Interpretation der Bank in Bezug auf etwaige künftig geplante Quoten und deren Berechnungsgrundlagen von der anderer Finanzinstitute ab.

Darstellung bestimmter Informationen

Kapitalquoten

Ein Gesetzgebungspaket auf EU-Ebene (in diesem Basisprospekt als **CRD IV** bezeichnet) zur Umsetzung der vom Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (der **Basler Ausschuss**) vorgeschlagenen zentralen Basel-III-Reformen, das eine neue Eigenkapitalrichtlinie und eine dazugehörige Eigenkapitalverordnung beinhaltet, wurde mit Wirkung ab 1. Januar 2014 umgesetzt, wobei sich die Umsetzung wichtiger Bestandteile dieses Pakets in Schweden jedoch bis 2. August 2014 verzögert hat. Nach den zuvor geltenden Basel-II-Bestimmungen veröffentlichte die Bank Angaben zu ihrer unter Bezugnahme auf ihre risikogewichteten Aktiva (*risk-weighted assets*, **RWA**) berechneten Eigenkapitalquote und Kernkapitalquote (*core tier 1 capital*). Nach CRD IV veröffentlicht die Bank Angaben zu ihrer Eigenkapitalquote, ihrem harten Kernkapital (*common equity tier 1 capital*; **CET1**) und ihrem Kernkapital (*tier 1 capital*), die unter Bezugnahme auf ihre Gesamtrisikobeträge (*risk*

exposure amounts; **REA**) berechnet werden. Aufgrund der beträchtlichen Unterschiede in den Berechnungsmethoden für die jeweiligen Quoten nach Basel II und Basel III ist die Bank nicht in der Lage, Kapitalquoten nach CRD IV oder Angaben zu ihrem REA zum 31. Dezember 2012 bereitzustellen, und diese Informationen finden sich dementsprechend auch nicht in diesem Basisprospekt.

Rundung

Teilweise wurden Zahlen in diesem Basisprospekt gerundet. Daher entspricht die Summe der Zahlen in einer Tabellenspalte oder -zeile in diesem Basisprospekt in Einzelfällen möglicherweise nicht genau der für die betreffende Spalte oder Zeile als Gesamtzahl angegebenen Ziffer. Auch wird in manchen Fällen die Ziffer "0" verwendet, um anzugeben, dass eine bestimmte Zahl auf 0 gerundet wurde, während ein Gedankenstrich anzeigt, dass für die betreffende Spalte oder Zeile keine Angabe gemacht wird.

Bestimmte definierte Begriffe

In diesem Prospekt gilt:

- **fortgeführte Geschäftsbereiche** bezeichnet in Bezug auf die Gruppe zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2012 vor dem 7. Juni 2012 (dem Tag des Vollzugs des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Ukraine) sämtliche Aktivitäten der Gruppe mit Ausnahme der dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Aktivitäten;
- **Kreditportfolio** bezeichnet alle Darlehen und Leasingvereinbarungen (brutto vor Rückstellungen, aber ohne Repo-Geschäfte und Anleihen), Eventualverbindlichkeiten und Zusagen (wie Kreditzusagen, Kreditbesicherungszusagen (*letters of credit*) und Garantien) und Kontrahentenrisiken aus Derivat- und Devisenkontrakten (nach Verrechnung, aber vor Besicherungsvereinbarungen und inklusive Hinzurechnungen für mögliche künftige Risiken infolge allgemeiner Marktbewegungen), jedoch ohne das Rentenpapierportfolio der Gruppe;
- **Privatkundengeschäft Ukraine** bezeichnet das Privatkundengeschäft der Bank in der Ukraine, dessen Verkauf am 7. Juni 2012 vollzogen wurde; und
- **gesamte Geschäftstätigkeit** bezeichnet in Bezug auf die Gruppe zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2012 vor dem 7. Juni 2012 (dem Tag des Vollzugs des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Ukraine) sämtliche Aktivitäten der Gruppe einschließlich der dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Tätigkeiten.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or are published simultaneously with this Base Prospectus and have been filed with the Financial Services Authority or the Central Bank or the Irish Stock Exchange shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this document:

(1) the audited consolidated and non-consolidated financial statements (including the auditors' report thereon and the notes thereto) of the Bank in respect of the financial year ended 31st December, 2014, as set out in the Bank's annual report (the **2014 Annual Report**) on pages 63 to 154, inclusive (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/annual_reports/annual_report_2014.pdf);

(2) the audited consolidated and non-consolidated financial statements (including the auditors' report thereon and the notes thereto) of the Bank in respect of the financial year ended 31st December, 2013, as set out in the Bank's annual report (the **2013 Annual Report**) on pages 67 to 151, inclusive (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/annual_reports/annual_report_2013.pdf);

(3) the section entitled "Market Risk" set out on pages 42 to 43 (inclusive) of the 2013 Annual Report (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/annual_reports/annual_report_2013.pdf);

(4) the unaudited consolidated and non-consolidated interim financial statements of the Bank (including the auditors' limited review report thereon) as of and for the three months ended 31st March, 2015 (set out on pages 9 to 35 (inclusive) of the Bank's interim report entitled "Interim report January-March 2015") (the **Interim Report**) (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/interim_reports/2015_q1_interim.pdf);

(5) the section entitled "Market Risk" set out on page 29 of the Bank's publication entitled "Fact Book January – March 2015" (available at: http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/factbook/2015_q1_factbook.pdf); and

(6) solely for the purposes of (i) any issues of Securities which are expressed to be consolidated and form a single series with a Tranche of Securities issued in earlier Base Prospectuses published by the Bank or (ii) Continuously Offered Securities, the terms and conditions from each of the following Base Prospectuses relating to the Bank's Structured Note and Certificate Programme and published by the Bank:

   (i) Base prospectus dated 22nd June, 2012 (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/debt_programs/global_programmes/structured_note_programme_2012_22_june.pdf);

   (ii) Base prospectus dated 28th June, 2013 (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/debt_programs/global_programmes/structured_note_programme_2013_28_june.pdf);

   (iii) Base prospectus dated 30th June, 2014 (available at http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/debt_programs/global_programmes/structured_note_programme_2014_30_june.pdf)

The Bank has undertaken, in connection with the listing of the Securities on the Irish Stock Exchange, that if, while Securities of the Bank are outstanding and listed on the Irish Stock Exchange, there shall occur any change in the Terms and Conditions of the Programme or if any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Securities arises or is noted between the time when this Base Prospectus is approved by the Central Bank and the time when trading of a particular Tranche of Securities begins and which is not reflected in this Base Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in this Base Prospectus) the Bank will prepare or procure the preparation of a supplement to this Base Prospectus or, as the case may be, publish a new Base Prospectus for use in connection with any subsequent offering by the Bank of Securities to be listed on the Irish Stock Exchange.

Following the publication of this Base Prospectus a supplement may be prepared by the Bank and approved by the Central Bank in accordance with Article 16 of the Prospectus Directive. Statements contained in any such supplement (or contained in any document incorporated by reference therein)

shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in this Base Prospectus or in a document which is incorporated by reference in this Base Prospectus. Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of this Base Prospectus.

Copies of documents incorporated by reference in this Base Prospectus can be obtained free of charge from The Investor Relations Department of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm. Requests for such documents should be directed to the Bank at its office set out above. In addition, such documents will be available from the principal office in England of Citibank, N.A., London Branch for Securities admitted to the Official List.

This Base Prospectus is available for viewing at http://www.centralbank.ie/regulation/securities-markets/prospectus/pages/approvedprospectus.aspx.

Any documents themselves incorporated by reference in the documents incorporated by reference in this Base Prospectus shall not form part of this Base Prospectus.

Any non-incorporated parts of a document referred to herein are either deemed not relevant for an investor or are otherwise covered elsewhere in this Base Prospectus.

The Bank will, in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Securities, prepare a supplement to this document or publish a new Base Prospectus for use in connection with any subsequent issue of Securities.

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Folgende Dokumente, die bereits veröffentlicht wurden oder gleichzeitig mit diesem Basisprospekt veröffentlicht werden und bei der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde oder der Zentralbank oder der Irischen Wertpapierbörse eingereicht wurden, gelten als in dieses Dokument einbezogen und als Bestandteil desselben:

(1) die geprüften konsolidierten und unkonsolidierten Abschlüsse (einschließlich der entsprechenden Bestätigungsvermerke und Anhänge) der Bank in Bezug auf das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr, im Geschäftsbericht der Bank (der **Geschäftsbericht 2014**) auf den Seiten 63 bis 154 (einschließlich) zu finden (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/annual_reports/annual_report_2014.pdf);

(2) die geprüften konsolidierten und unkonsolidierten Abschlüsse (einschließlich der entsprechenden Bestätigungsvermerke und Anhänge) der Bank in Bezug auf das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr, im Geschäftsbericht der Bank (der **Geschäftsbericht 2013**) auf den Seiten 67 bis 151 (einschließlich) zu finden (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/annual_reports/annual_report_2013.pdf);

(3) der im Geschäftsbericht 2013 auf den Seiten 42 bis 43 (einschließlich) enthaltene Abschnitt mit dem Titel "Marktrisiko" (*Market Risk*) (abrufbar unterhttp://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/annual_reports/annual_report_2013.pdf);

(4) die ungeprüften konsolidierten und unkonsolidierten Zwischenabschlüsse der Bank (einschließlich des zugehörigen Berichts des Abschlussprüfers über die eingeschränkte prüferische Durchsicht) zum 31. März 2015 und für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (auf den Seiten 9 bis 35 (einschließlich) des Zwischenberichts der Bank mit dem Titel "Interim Report January-March 2015" (Zwischenbericht Januar-März 2015) (der **Zwischenbericht**) zu finden) (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/interim_reports/2015_q1_interim.pdf);

(5) der in der Veröffentlichung der Bank mit dem Titel "Fact Book Januar – März 2015" auf Seite 29 enthaltene Abschnitt "Marktrisiko" (*Market Risk*) (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/factbook/2015_q1_factbook.pdf); und

(6) ausschließlich zu Zwecken der Begebung von (i) Wertpapieren, die gemäß den entsprechenden Bedingungen mit einer anhand von der Bank veröffentlichter früherer Basisprospekte begebenen Tranche von Wertpapieren zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden, oder (ii) Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren die Emissionsbedingungen jedes der folgenden von der Bank veröffentlichten Basisprospekte betreffend ihr *Structured Note and Certificate Programme* (Programm für die Emission von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten):

(i) Basisprospekt vom 22. Juni 2012 (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/debt_programs/global_programmes/structured_note_programme_2012_22_june.pdf);

(ii) Basisprospekt vom 28. Juni 2013 (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/debt_programs/global_programmes/structured_note_programme_2013_28_june.pdf); und

(iii) Basisprospekt vom 30. Juni 2014 (abrufbar unter http://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/debt_programs/global_programmes/structured_note_programme_2014_30_june.pdf).

Im Zusammenhang mit der Notierung der Wertpapiere an der Irischen Wertpapierbörse hat sich die Bank verpflichtet, für den Fall, dass, während Wertpapiere der Bank ausstehen und an der Irischen Wertpapierbörse notiert sind, Änderungen der Emissionsbedingungen des Programms vorgenommen werden oder sich nennenswerte neue Faktoren, wesentliche Fehler oder Ungenauigkeiten in Bezug auf die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen, die sich auf die Bewertung der Wertpapiere auswirken können, zwischen dem Zeitpunkt der Billigung dieses Basisprospekts durch die Zentralbank und dem Zeitpunkt, zu dem der Handel mit einer bestimmten Tranche von Wertpapieren beginnt, ergeben oder bemerkt werden und nicht in diesem Basisprospekt (oder in den

durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumenten) ausgewiesen werden, einen Nachtrag zu diesem Basisprospekt zu erstellen oder die Erstellung eines Nachtrags zu veranlassen oder gegebenenfalls einen neuen Basisprospekt zur Verwendung im Zusammenhang mit späteren Angeboten von an der Irischen Wertpapierbörse zu notierenden Wertpapieren durch die Bank zu veröffentlichen.

Nach Veröffentlichung dieses Basisprospekts kann gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie ein Nachtrag durch die Bank erstellt und von der Zentralbank gebilligt werden. In diesem Basisprospekt oder in einem durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokument enthaltene Aussagen gelten, soweit anwendbar, (ausdrücklich, stillschweigend oder anderweitig) als durch in einem solchen Nachtrag (oder einem durch Verweis in diesen Nachtrag einbezogenen Dokument) enthaltene Aussagen geändert oder ersetzt. Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Aussage gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Bestandteil dieses Basisprospekts.

Die durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumente sind kostenlos von The Investor Relations Department of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm erhältlich. Diesbezügliche Anfragen sind an die Bank unter der Anschrift ihrer vorstehend angegebenen Geschäftsstelle zu richten. Die Dokumente sind ferner in England bei der Hauptgeschäftsstelle der Citibank, N.A., Niederlassung London, für amtliche notierte Wertpapiere erhältlich.

Dieser Basisprospekt kann online unter http://www.centralbank.ie/regulation/securities-markets/prospectus/pages/approvedprospectus.aspx eingesehen werden.

Dokumente, die ihrerseits durch Verweis in die durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumente einbezogen sind, sind nicht Bestandteil dieses Basisprospekts.

Nicht einbezogene Teile eines Dokuments, auf das in diesem Basisprospekt Bezug genommen werden, gelten entweder als nicht relevant für einen Anleger oder werden an anderer Stelle in diesem Basisprospekt behandelt.

Die Bank wird im Fall von nennenswerten neuen Faktoren, wesentlichen Fehlern oder Ungenauigkeiten in Bezug auf die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen, die sich auf die Bewertung der Wertpapiere auswirken können, einen Nachtrag zu diesem Dokument erstellen oder einen neuen Basisprospekt zur Verwendung in Verbindung mit einer späteren Begebung von Wertpapieren veröffentlichen.

DESCRIPTION OF THE SECURITIES TO BE ISSUED UNDER THE PROGRAMME

The following description of key features of the Programme does not purport to be complete and is qualified in its entirety by the remainder of this Base Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Securities, the applicable Issue Terms.

Form of Securities:	Securities, other than VP System Securities, will be issued in bearer form and may also be issued in new global note (**NGN**) form. VP System Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.
Types of Securities:	Securities of any kind may be issued, including, but not limited to Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities, Interest Rate Linked Securities and Dual Currency Securities.
Currencies:	Securities may be denominated in any currency or currencies (including, without limitation, euro (**euro**), Japanese Yen (**JPY**), Pounds Sterling (**GBP**), Swiss Francs (**CHF**), Renminbi (**RMB**) and United States Dollars (**USD**)) subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory requirements. Payments in respect of Securities may, subject to compliance as aforesaid, be made in and/or linked to, any currency or currencies other than the currency in which such Securities are denominated.
Issuance in Series:	Securities will be issued in series (each a **Series**). The Securities of each Series will all be subject to identical terms, whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.
Status of the Securities:	The Securities will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and will rank *pari passu* without any preference among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.
Issue Price:	Securities may be issued at par or at a discount or premium to par.
Maturities:	Any maturity in excess of one month, subject, in relation to specific currencies, to compliance with all applicable legal and/or regulatory requirements.
Redemption:	Securities may be redeemable at par or at such other redemption amount (calculated by reference to a specified Reference Item(s), detailed in a formula or otherwise) as may be specified in the applicable Issue Terms.
Interest:	Securities may be interest-bearing or non-interest bearing. Interest (if any) may accrue at a fixed or floating rate, a rate calculated by reference to a specified Reference Item(s) or at such other rate (detailed in a formula or otherwise) as may be specified in the applicable Issue Terms and may vary during the lifetime of the relevant Series.
Coupon Amounts:	Securities may provide for the payment of a Coupon Payout Amount calculated by reference to a specified Reference Item(s) on the basis set out in the applicable Issue Terms. Hybrid Interest Securities provide for the payment of both fixed and/or floating interest amounts and a Coupon Payout Amount(s).
Denominations:	Securities will be issued in such denominations as may be specified in the applicable Issue Terms, save that the minimum

	denomination of each Security will be such amount as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency and save that the minimum denomination of each Security admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area or offered to the public in a Member State of the European Economic Area in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Directive will be €1,000 (or, if the Securities are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).
Early Redemption:	Early redemption for Securities will be permitted for taxation reasons as described in Condition 5.02 or on the occurrence of an illegality as described in Condition 5.08, but will otherwise be permitted only to the extent specified in the applicable Issue Terms. If so specified in the applicable Issue Terms, Securities may also be subject to mandatory early redemption or termination (including, where so specified, by reference to the performance of a reference asset(s) and/or another reference basis(es)) in accordance with their particular terms and conditions.
Redenomination:	The applicable Issue Terms may provide that certain Securities may be redenominated in euro. The relevant provisions applicable to any such redenomination will be set out in full in the applicable Issue Terms.
Taxation:	Payments in respect of Securities will be made by the Bank without withholding or deduction in respect of taxes for, or on account of, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or, if such taxes are required to be withheld or deducted, will be made subject to such prior withholding or deduction.
Governing Law:	The Fiscal Agency Agreement, the Dealership Agreement, the Deed of Covenant (as defined under "*Terms and Conditions of the Securities*") and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the the Fiscal Agency Agreement, the Dealership Agreement and the Deed of Covenant will be governed by, and construed in accordance with, English law. The Securities and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities will be governed and construed in accordance with either English law or German law (in each case as specified in the applicable Issue Terms) with the exception that the registration of VP System Securities in the VP System, where applicable, shall be governed by, and shall be construed in accordance with, the law of the jurisdiction of the VP System.
Rating:	The rating (if any) of the Securities to be issued under the Programme will be specified in the applicable Issue Terms. Whether or not each credit rating applied for in relation to relevant Series of Securities will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/ 2009 will be disclosed in the Issue Terms.
Listing:	Each Series may be listed on the Irish Stock Exchange and/or admitted to listing, trading and/or quotation by any other listing authority, stock exchange and/or quotation system as may be agreed between the Bank and the relevant Dealer(s) and specified in the relevant Issue Terms or may be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Terms and Conditions:	The Terms and Conditions applicable to each Series will be as agreed between the Bank and the relevant Dealer or other purchaser at or prior to the time of issuance of such Series, and will be specified in the applicable Issue Terms. The Terms and Conditions applicable to each Series will therefore be those set out herein as completed by the applicable Issue Terms.
Enforcement of Securities in Global Form:	In the case of Securities in global form and governed by English law, individual investors' rights will be governed by the Deed of Covenant, a copy of which will be available for inspection at the office of Citibank, N.A., London Branch at 13th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.
Selling Restrictions:	For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of offering material in the United States of America, the European Economic Area (including the United Kingdom) and Japan, see "*Subscription and Sale*".

BESCHREIBUNG DER IM RAHMEN DES PROGRAMMS ZU BEGEBENDEN WERTPAPIERE

Die folgende Beschreibung der Hauptmerkmale des Programms erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und versteht sich insgesamt vorbehaltlich des übrigen Basisprospekts sowie in Bezug auf die Emissionsbedingungen einer bestimmten Tranche von Wertpapieren vorbehaltlich der maßgeblichen Emissionskonditionen.

Form der Wertpapiere: Die Wertpapiere werden mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere in Form von Inhaberurkunden begeben, können aber auch als neue Globalurkunde (**Neue Globalurkunde**; **NGU**) begeben werden. VP-System-Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene VP-System.

Arten von Wertpapieren: Wertpapiere jeglicher Art können unter anderem, ohne hierauf beschränkt zu sein, als Indexgebundene Wertpapiere, Aktiengebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere, Zinssatzgebundene Wertpapiere und Doppelwährungswertpapiere begeben werden.

Währungen: Vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften können Wertpapiere in einer oder mehreren beliebigen Währungen begeben werden (darunter, ohne hierauf beschränkt zu sein, Euro (**Euro**), japanischer Yen (**JPY**), Pfund Sterling (**GBP**), Schweizer Franken (**CHF**), Renminbi (**RMB**) und US-Dollar (**USD**)). Zahlungen auf Wertpapiere können vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften in einer anderen Währung bzw. anderen Währungen erfolgen und/oder an diese gebunden sein als die Währung, auf die die Wertpapiere lauten.

Begebung in Serien: Die Wertpapiere werden in Serien (jeweils eine **Serie**) begeben. Die Wertpapiere jeder Serie unterliegen in Bezug auf Währung, Stückelung, Zinsen und Fälligkeit oder in sonstiger Hinsicht alle exakt denselben Bedingungen.

Status der Wertpapiere: Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Falle einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.

Ausgabepreis: Wertpapiere können zu ihrem Nennwert oder mit einem Auf- oder Abschlag auf den Nennwert begeben werden.

Laufzeiten: Jede beliebige Laufzeit von mehr als einem Monat, vorbehaltlich der Einhaltung aller in Bezug auf bestimmte Währungen geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften.

Rückzahlung: Die Wertpapiere können zum Nennwert oder zu einem anderen (unter Bezugnahme auf den/die genannten Basiswert(e) mittels einer Formel oder anderweitig berechneten) Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Verzinsung: Es können sowohl verzinsliche als auch unverzinsliche Wertpapiere begeben werden.

Etwaige Zinsen können zu einem festen oder variablen Zinssatz anfallen, unter Bezugnahme auf den/die genannten Basiswert(e) oder

	zu einem anderen Satz (mittels einer Formel oder anderweitig) berechnet werden, wie jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, und während der Laufzeit der betreffenden Serie schwanken.
Kuponbeträge:	Für die Wertpapiere kann die Zahlung eines Kuponauszahlungsbetrags vorgesehen sein, der unter Bezugnahme auf den/die genannten Basiswert(e) auf der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grundlage berechnet wird. Für Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung ist die Zahlung sowohl von Festzinsbeträgen und/oder variablen Zinsbeträgen als auch eines oder mehrerer Kuponauszahlungsbeträge vorgesehen.
Stückelungen:	Die Wertpapiere werden in den in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Stückelungen begeben, wobei die Mindeststückelung jedes Wertpapiers jedoch dem gegebenenfalls von der zuständigen Zentralbank (oder vergleichbaren Stelle) jeweils genehmigten oder vorgeschriebenen Betrag bzw. dem nach Maßgabe der für die betreffende festgelegte Währung geltenden gesetzlichen Vorschriften zulässigen oder vorgeschriebenen Betrag entspricht und die Mindeststückelung jedes Wertpapiers, das zum Handel an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen ist oder in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes unter Umständen öffentlich angeboten wird, die die Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektrichtlinie erfordern, EUR 1.000 (bzw. in dem Fall, dass die Wertpapiere nicht auf Euro lauten, den entsprechenden Gegenwert in dieser Währung) beträgt.
Vorzeitige Rückzahlung:	Eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere ist aus steuerlichen Gründen gemäß Ziffer 5.02 der Emissionsbedingungen oder bei Eintritt einer Rechtswidrigkeit gemäß Ziffer 5.08 der Emissionsbedingungen möglich, ansonsten aber nur in dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Rahmen zulässig. Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, können die Wertpapiere nach Maßgabe ihrer jeweiligen Emissionsbedingungen auch einer zwingenden vorzeitigen Rückzahlung bzw. Beendigung unterliegen (soweit dies angegeben ist, auch unter Bezugnahme auf die Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzwerte und/oder anderer Bezugsgrundlagen).
Währungsumstellung:	Die maßgeblichen Emissionskonditionen können vorsehen, dass bestimmte Wertpapiere auf Euro umgestellt werden können. Die betreffenden Bestimmungen für eine solche Änderung der Stückelung sind in vollständiger Form in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten.
Besteuerung:	Sämtliche Zahlungen auf die Wertpapiere werden von der Bank ohne Einbehalte oder Abzüge von oder aufgrund von gegenwärtigen oder künftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die vom oder für das Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, vorgenommen oder, falls ein Einbehalt oder Abzug von solchen Steuern vorgeschrieben ist, unterliegen einem solchen Einbehalt an der Quelle oder Abzug.
Anwendbares Recht:	Der Emissions- und Zahlstellenvertrag, die Platzierungsvereinbarung, die *Deed of Covenant* (wie in den "*Emissionsbedingungen der Wertpapiere*" definiert) und alle aus oder im Zusammenhang mit dem Emissions- und Zahlstellenvertrag, der Platzierungsvereinbarung und der *Deed of Covenant* entstehenden außervertraglichen Pflichten unterliegen englischem Recht und sind entsprechend auszulegen. Die Wertpapiere und alle aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden

	außervertraglichen Pflichten unterliegen (jeweils wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) entweder englischem Recht oder deutschem Recht und sind entsprechend auszulegen, mit der Ausnahme der Eintragung von VP-System-Wertpapieren im VP-System, die soweit anwendbar der Rechtsordnung des VP-Systems unterliegen und entsprechend auszulegen sind.
Rating:	Angaben zu einem etwaigen Rating der im Rahmen des Programms zu begebenden Wertpapiere sind den maßgeblichen Emissionskonditionen zu entnehmen. Den Emissionskonditionen kann auch entnommen werden, ob jedes für jeweilige Serien von Wertpapieren beantragte Rating von einer Rating-Agentur vergeben wird, die in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) registriert ist.
Börsenzulassung:	Jede Serie kann an der Irischen Wertpapierbörse notiert werden oder zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursstellung durch eine Börsenzulassungsstelle, Wertpapierbörse bzw. einen Kursinformationsdienst zugelassen werden, wie jeweils zwischen der Bank und dem/den maßgeblichen Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, oder wird auf der Grundlage begeben, dass sie nicht zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursstellung durch eine Börsenzulassungsstelle, Wertpapierbörse und/oder einen Kursinformationsdienst zugelassen wird.
Emissionsbedingungen:	Die auf die jeweilige Serie anwendbaren Emissionsbedingungen lauten wie zwischen der Bank und dem jeweiligen Platzeur oder sonstigen Erwerber zum oder vor dem Begebungszeitpunkt der betreffenden Serie vereinbart und sind in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführt. Für jede Serie gelten daher die in diesem Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen in der durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigten Fassung.
Verwertung der Wertpapiere in Form von Globalurkunden:	Im Fall von englischem Recht unterliegenden Wertpapieren in Form von Globalurkunden sind die Rechte einzelner Anleger in der *Deed of Covenant* geregelt, die in der Geschäftsstelle der Citibank, N.A., Niederlassung London, 13. Stock, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB zur Einsichtnahme bereitliegt.
Verkaufsbeschränkungen:	Angaben zu bestimmten Beschränkungen hinsichtlich des Angebots, des Verkaufs und der Lieferung von Wertpapieren und hinsichtlich der Verbreitung von Angebotsunterlagen in den Vereinigten Staaten von Amerika, dem Europäischen Wirtschaftsraum (einschließlich des Vereinigten Königreichs) und Japan sind dem Abschnitt "*Zeichnung und Verkauf*" zu entnehmen.

FORM OF THE SECURITIES

Terms used but not defined herein shall have the same meaning as ascribed to them in the "Terms and Conditions of the Securities".

Other than in the case of VP System Securities, the Securities of each Tranche will be in bearer form and will be initially represented by a Temporary Global Security or, if so specified in the applicable Issue Terms, a Permanent Global Security, without receipts, interest coupons (**Coupons**) or talons, which will:

(i) if the Global Securities (as defined below) are intended to be issued in NGN form, as stated in the applicable Issue Terms, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg; and

(ii) if the Global Securities are not intended to be issued in NGN form, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to Clearstream, Frankfurt or to a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

Where the Global Securities issued in respect of any Tranche are in NGN form, the applicable Issue Terms will also indicate whether or not such Global Securities are intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. Any indication that the Global Securities are to be so held does not necessarily mean that the Securities of the relevant Tranche will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any times during their life as such recognition depends upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

While any Security is represented by a Temporary Global Security, payments of principal, interest (if any) and any other amount payable in respect of the Securities due prior to the 40th day after the later of the date of issue of the relevant Securities and the completion of the distribution of such Securities of each Series (the **Exchange Date** and the period prior thereto, the **Distribution Compliance Period**) will be made (against presentation of the Temporary Global Security, if the Temporary Global Security is not intended to be issued in NGN form) only to the extent that certification (in a form to be provided) to the effect that the beneficial owners of interests in such Security are not within the United States or its possessions or are not U.S. persons or persons who have purchased for resale to any U.S. person, as required by U.S. Treasury regulations, has been received by Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg, and Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg, as applicable, has given a like certification (based on the certifications it has received) to the Fiscal Agent.

On the expiry of the Distribution Compliance Period, interests in such Temporary Global Security will be exchangeable (free of charge) upon a request as described therein either for interests in a Permanent Global Security of the same Series (together with the Temporary Global Security, the **Global Securities**) without receipts, interest coupons or talons or for definitive Securities with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached (as indicated in the applicable Issue Terms and subject, in the case of definitive Securities, to such notice period as is specified in the applicable Issue Terms) in each case against certification of beneficial ownership as described in the immediately preceding paragraph unless such certification has already been given. The holder of a Temporary Global Security will not be entitled to collect any payment of interest, principal or other amount due on or after the Exchange Date unless a Permanent Global Security or definitive Security have not been issued in exchange for the Temporary Global Security in accordance with their terms.

Payments of principal, interest (if any) or any other amounts on a Permanent Global Security will be made through Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (against presentation or surrender (as the case may be) of the Permanent Global Security if the Permanent Global Security is not intended to be issued in NGN form) without any requirement for certification.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a Global Security will only be exchangeable (free of charge), in whole but not in part for Definitive Securities with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached in the circumstances specified in Condition 1 of the Terms and Conditions.

The Fiscal Agent shall arrange that, where a further Tranche of Securities is issued, the Securities of such Tranche shall not be assigned (where applicable) a common code and an ISIN number assigned

to Securities of any other Tranche of the same Series until the relevant Tranches are consolidated and form a single Series.

All Securities, other than VP System Securities and Direct Agency Securities (as defined under "*Terms and Conditions of the Securities*"), will be issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement. VP System Securities will be issued pursuant to the VP System Agency Agreement specified in the applicable Issue Terms and the relevant legislation governing the VP System through which they are cleared. Direct Agency Securities will be issued on the basis described in the Terms and Conditions.

For so long as any of the Securities is represented by a Global Security deposited with Clearstream, Frankfurt or a common depositary or a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, each person who is for the time being shown in the records of Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg as entitled to a particular nominal amount or number of units of Securities (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg as to the nominal amount of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be deemed to be the holder of such nominal amount or number of units of such Securities for all purposes other than, in the case of Securities held by a common depositary or a common safekeeper only, with respect to the payment of principal, interest or any other amounts on the Securities for which purpose such common depositary or common safekeeper shall be deemed to be the holder of such nominal amount or number of units of such Securities in accordance with and subject to the terms of the relevant global Security and the Fiscal Agency Agreement (and the expression **Holder of Securities** and related expressions shall be construed accordingly).

The following legend will appear on all Permanent Global Securities, definitive Securities, receipts and Coupons where TEFRA D is specified in the applicable Issue Terms:

> "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations in Sections 165(j) and 1287(a) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended."

The sections referred to provide that United States holders, with certain exceptions, will not be entitled to deduct any loss on Securities, receipts or Coupons and will not be entitled to capital gains treatment of any gain on any sale, disposition, redemption or payment of principal in respect of Securities, receipts or Coupons.

Any reference in this section "*Form of the Securities*" to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg shall, whenever the context so permits except in relation to Securities issued in NGN form, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system approved by the Bank, the relevant Dealer and the Fiscal Agent. VP System Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.

FORM DER WERTPAPIERE

Begriffe, die in diesem Prospekt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den "Emissionsbedingungen der Wertpapiere" zugewiesene Bedeutung.

Die Wertpapiere jeder Tranche werden mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere in Form von Inhaberurkunden begeben und werden zunächst durch eine Vorläufige Globalurkunde oder, wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, durch eine Dauerglobalurkunde ohne dazugehörige Rückzahlungsscheine, Zinsscheine (die **Zinsscheine**) oder Talons verbrieft; die:

(i) in dem Fall, dass die Globalurkunden (wie nachstehend definiert) in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden sollen (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben), am oder vor dem ursprünglichen Begebungstag der Tranche an einen gemeinsamen Verwahrer für Euroclear und Clearstream Luxemburg geliefert wird; und

(ii) in dem Fall, dass die Globalurkunden nicht in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden sollen, am oder vor dem ursprünglichen Begebungstag der Tranche an Clearstream Frankfurt oder eine gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg geliefert wird.

Soweit die Globalurkunden für eine Tranche in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden, ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen auch angegeben, ob diese Globalurkunden in einer Weise gehalten werden sollen, die ihre Zulassung im Rahmen des Eurosystems ermöglichen würde. Ist angegeben, dass die Globalurkunden in dieser Weise gehalten werden sollen, so bedeutet dies jedoch nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere der betreffenden Tranche bei ihrer Begebung oder zu irgendeinem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden, da eine solche Anerkennung davon abhängig ist, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

Solange Wertpapiere durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zahlungen von Kapital- und etwaigen Zinsbeträgen sowie sonstigen in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträgen, die vor dem 40. Tag entweder nach dem Begebungstag der jeweiligen Wertpapiere oder dem Vertriebsende dieser Wertpapiere jeder Serie (je nachdem, welcher Tag später eintritt) fällig werden (der **Austauschtag** und der diesem vorausgehende Zeitraum die **Vertriebssperrfrist**), nur insoweit (gegen Vorlage der Vorläufigen Globalurkunde, falls die Vorläufige Globalurkunde nicht in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden soll) geleistet, als Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg eine Bescheinigung (gemäß den US-Steuerrichtlinien und in Form eines vorzugebenden Musters) vorgelegt wird, wonach sich die wirtschaftlichen Eigentümer der Miteigentumsanteile an diesen Wertpapieren nicht in den Vereinigten Staaten oder ihren Besitztümern aufhalten und es sich bei ihnen nicht um US-Personen oder um Personen handelt, die diese Miteigentumsanteile zum Weiterverkauf an US-Personen erworben haben, und Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg eine entsprechende Bescheinigung (basierend auf den erhaltenen Bescheinigungen) gegenüber der Emissionsstelle abgegeben hat.

Mit Ablauf der Vertriebssperrfrist können die Miteigentumsanteile an dieser Vorläufigen Globalurkunde (kostenfrei) auf Verlangen wie darin beschrieben entweder gegen Miteigentumsanteile an einer Dauerglobalurkunde derselben Serie (zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die **Globalurkunden**) ohne dazugehörige Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons oder gegen Einzelurkunden, die gegebenenfalls mit Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons ausgestattet sein können (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben und im Falle von Einzelurkunden vorbehaltlich der in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Mitteilungsfristen), ausgetauscht werden, und zwar jeweils gegen Vorlage einer Bescheinigung des wirtschaftlichen Eigentums, wie in dem unmittelbar vorhergehenden Absatz angegeben, sofern diese Bescheinigung nicht bereits vorgelegt wurde. Der Gläubiger einer Vorläufigen Globalurkunde ist nicht berechtigt, Zahlungen von Zinsen, Kapital oder sonstigen Beträgen zu vereinnahmen, die am oder nach dem Austauschtag fällig werden, es sei denn, eine Dauerglobalurkunde oder eine Einzelurkunde wurden nicht im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde in Übereinstimmung mit ihren Bestimmungen begeben.

Zahlungen von Kapital, etwaigen Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf eine Dauerglobalurkunde erfolgen über Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg (gegen Vorlage bzw. Einreichung der Dauerglobalurkunde, falls die Dauerglobalurkunde

nicht durch eine Neue Globalurkunde verbrieft werden soll), ohne dass es hierzu einer Bescheinigung bedarf.

Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, kann eine Globalurkunde unter den in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen genannten Umständen (kostenfrei) ganz, jedoch nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden, die gegebenenfalls mit Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons ausgestattet sein können.

Die Emissionsstelle wird bei der Begebung einer weiteren Tranche von Wertpapieren dafür Sorge tragen, dass den Wertpapieren dieser Tranche (falls erforderlich) ein Common Code und eine International Securities Identification Number (ISIN), welche bereits Wertpapieren anderer Tranchen derselben Serie zugewiesen sind, solange nicht zugewiesen werden, bis die betreffenden Tranchen zusammengefasst sind und eine einheitliche Serie bilden.

Sämtliche Wertpapiere mit Ausnahme von VP-System-Wertpapieren und Direct-Agency-Wertpapieren (wie in den "*Emissionsbedingungen der Wertpapiere*" definiert) werden nach Maßgabe des Emissions- und Zahlstellenvertrags begeben. VP-System-Wertpapiere werden nach Maßgabe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen VP-System-Verwaltungsstellenvertrags und der entsprechenden gesetzlichen Bestimmungen begeben, denen das VP-System unterliegt, durch das ihr Clearing erfolgt. Direct-Agency-Wertpapiere werden auf der in den Emissionsbedingungen beschriebenen Grundlage begeben.

Für den Zeitraum der Verbriefung der Wertpapiere durch eine von Clearstream Frankfurt oder einer gemeinsamen Verwahrstelle oder einem gemeinsamen Verwahrer für Euroclear und Clearstream Luxemburg verwahrte Globalurkunde gilt jede Person, die in den Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg jeweils als anspruchsberechtigt hinsichtlich eines bestimmten Nennbetrags oder einer bestimmten Anzahl von Stücken von Wertpapieren aufgeführt ist (wobei in diesem Zusammenhang sämtliche von Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg hinsichtlich des einer Person zustehenden Nennbetrages von Wertpapieren ausgestellten Bescheinigungen oder sonstigen Dokumente in jeder Hinsicht endgültig und bindend sind, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt), in jeder Hinsicht als Gläubiger des betreffenden Nennbetrages bzw. der betreffenden Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere, ausgenommen – lediglich im Fall von durch eine gemeinsame Verwahrstelle oder einen gemeinsamen Verwahrer verwahrten Wertpapieren – im Hinblick auf Zahlungen von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf die Wertpapiere, für die die gemeinsame Verwahrstelle oder der gemeinsame Verwahrer als Gläubiger des Nennbetrages bzw. der Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der maßgeblichen Globalurkunde und des Emissions- und Zahlstellenvertrags gilt (wobei die Begriffe **Wertpapiergläubiger** und ähnliche Bezeichnungen entsprechend auszulegen sind).

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "TEFRA D" angegeben ist, werden sämtliche Dauerglobalurkunden, Einzelurkunden, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine mit dem folgenden Hinweis versehen:

> "Gläubiger dieser Schuldtitel, bei denen es sich um US-Personen handelt, unterliegen den Beschränkungen der US-Einkommensteuergesetze, einschließlich der in *Section* 165(j) und *Section* 1287(a) des US-Steuergesetzes von 1986 (*United States Internal Revenue Code of 1986*) in seiner geltenden Fassung vorgeschriebenen Beschränkungen."

Die im vorstehenden Absatz genannten Bestimmungen sehen vor, dass Gläubiger, bei denen es sich um US-Personen handelt, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen keine Verluste aus Wertpapieren, Rückzahlungsscheinen oder Zinsscheinen geltend machen dürfen und keinen Anspruch darauf haben, dass Gewinne aus einem Verkauf, einer Veräußerung, einer Rückzahlung oder einer Zahlung von Kapitalbeträgen in Bezug auf Wertpapiere, Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine als Veräußerungsgewinne behandelt werden.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, gilt jede Bezugnahme auf Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg in diesem Abschnitt "*Form der Wertpapiere*" auch als Bezugnahme auf alle zusätzlichen oder alternativen von der Bank, dem betreffenden Platzeur und der Emissionsstelle genehmigten Clearingsysteme.

VP-System-Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene VP-System.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

*For the purposes hereof, "**Issue Terms**" means either (i) where the Securities are not Exempt Securities, the relevant Final Terms or (ii) where the Securities are Exempt Securities, the relevant Pricing Supplement, and should be construed accordingly.*

The following are the Terms and Conditions of the Securities which (subject to completion and amendment) will be applicable to each Series of Securities provided that the applicable Pricing Supplement in relation to any Series of Exempt Securities may specify other Terms and Conditions (including the Additional Terms and Conditions described below) which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with these Terms and Conditions, replace or modify the following Terms and Conditions for the purposes of such Series of Securities. The applicable Issue Terms (or the relevant provisions thereof) will be endorsed upon, or attached to, each Global Security and definitive Security:

The Additional Terms and Conditions contained in Annex 1 will apply to the Securities if Payouts Conditions are specified as applicable in the Issue Terms and the Additional Terms and Conditions in Annex 2 will apply to the Securities if VP System Conditions are specified as applicable in the applicable Issue Terms.

The Additional Terms and Conditions contained in Annex 3 in the case of Index Linked Securities, Annex 4 in the case of Equity Linked Securities, Annex 5 in the case of Currency Linked Securities, Annex 6 in the case of Commodity Linked Securities, Annex 7 in the case of Fund Linked Securities, Annex 8 in the case of Credit Linked Securities and Annex 9 in the case of Interest Rate Linked Securities (each as defined below) will apply to the Securities if specified as applicable in the applicable Issue Terms.

This Security is one of a Series (as defined below) of Securities issued by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**). Unless otherwise provided in these Conditions, all Securities are issued in accordance with an amended and restated fiscal agency agreement (the **Fiscal Agency Agreement**, which expression shall include any amendments or supplements thereto) dated 10th July, 2015 made between the Bank, Citibank, N.A., London Branch in its capacity as fiscal agent (in respect of Securities issued in accordance with the Fiscal Agency Agreement, the **Fiscal Agent**, which expression shall include any successor to Citibank, N.A., London Branch in its capacity as such) and certain other financial institutions named therein in their capacities as paying agents (in respect of Securities issued in accordance with the Fiscal Agency Agreement, the **Paying Agents**, which expression shall include the Fiscal Agent and any substitute or additional paying agents appointed in accordance with the Fiscal Agency Agreement). If the applicable Issue Terms (as defined below) specify that Direct Agency is applicable (Securities in respect of which such specification is made, **Direct Agency Securities**), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) will act as both fiscal agent and paying agent (in respect of such Securities, the **Fiscal Agent** and the **Paying Agent** respectively, and together with any substitute or additional paying agents appointed in respect of such Securities, the **Paying Agents**).

Securities will be either notes (**Notes**) or certificates (**Certificates**), as specified in the applicable Issue Terms, and references in these Terms and Conditions to "Security", "Securities", "Note", "Notes", "Certificate" and "Certificates" will be construed accordingly.

References herein to the **Securities** shall, except where the context otherwise requires, be references to the Securities of this Series and shall mean:

(i) in relation to any Securities represented by a global Security (a **Global Security**) units of the lowest specified Denomination in the Specified Currency (in the case of Notes) or each security unit represented by the Global N&C Security (in the case of Certificates);

(ii) any Global Security; and

(iii) any definitive Securities issued in exchange for a Global Security.

The Securities are the subject of a set of issue terms (the **applicable Issue Terms**) prepared by or on behalf of the Bank a copy of which is available for inspection at the specified office of the Fiscal Agent.

The applicable Issue Terms (or the relevant provisions thereof) are set out in Part A of the Issue Terms attached to or endorsed on this Security which supplement these Terms and Conditions (the

Terms and Conditions or **Conditions**, which term shall include the additional terms and conditions set out in Annex 2 if VP System Securities are specified as applicable in the applicable Issue Terms and/or the additional terms and conditions set out in Annexes 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8 and 9 in each case, if specified as applicable, or incorporated, in the applicable Issue Terms). In the case of a Security which is neither admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area nor offered in the European Economic Area in circumstances where a prospectus is required to be published under Directive 2003/71/EC and amendments thereto including Directive 2010/73/EU (an **Exempt Security**), may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Conditions, replace or modify the Conditions for the purposes of this Security. References to the **applicable Issue Terms** are, unless stated, to Part A of the Issue Terms (or the relevant provisions thereof) attached to or endorsed on this Security. The expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in a relevant Member State of the European Economic Area.

Words and expressions defined in the Fiscal Agency Agreement or used in the applicable Issue Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions unless the context otherwise requires or unless otherwise stated and provided that, in the event of inconsistency between the Fiscal Agency Agreement and the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms will prevail. For the avoidance of doubt, this provision applies to Direct Agency Securities notwithstanding the fact that they are not issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement.

Any reference to **Securityholders**, **Holders of Securities** or **Holders** in relation to the Securities shall mean (if this Security forms part of a Series of Securities) the bearers of the Securities and shall, if the Securities are represented by a Global Security, be construed as provided below. Any reference herein to **Receiptholders** shall mean the holders of the Receipts (as defined below) and any reference herein to **Couponholders** shall mean the holders of the Coupons (as defined below) and shall, unless the context otherwise requires, include the holders of the Talons (as defined below).

As used herein, **Tranche** means Securities which are identical in all respects (including as to listing) and **Series** means a Tranche of Securities together with any further Tranche or Tranches of Securities which (i) are expressed to be consolidated and form a single series and (ii) have the same terms and conditions or terms and conditions which are the same in all respects save for the amount and date of the first payment of interest thereon and the date from which interest starts to accrue.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders are entitled to the benefit of the Deed of Covenant (the **Deed of Covenant**) dated 10th July, 2015 and made by the Bank. The original of the Deed of Covenant is held by the common depositary for Euroclear (as defined below), and Clearstream, Luxembourg (as defined below).

Copies of the Fiscal Agency Agreement and the Deed of Covenant are available for inspection during normal business hours at the specified office of each of the Paying Agents for any Securities to which they apply. Copies of the applicable Issue Terms are available for viewing at Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden and copies may be obtained from the offices of the relevant Fiscal Agent, which in respect of Citibank, N.A., London Branch are at 14th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB. The Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Fiscal Agency Agreement, the Deed of Covenant and the applicable Issue Terms which are applicable to them. The statements in these Terms and Conditions include summaries of, and, where applicable to the relevant Securities, are subject to, the detailed provisions of the Fiscal Agency Agreement.

In these Terms and Conditions, **euro** means the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended.

1. Form and Denomination

1.01 Subject as provided in the VP System Conditions, if applicable, Securities are issued in bearer form and, in the case of definitive Securities, serially numbered, in the Specified Currency and the Specified Denomination(s). Securities of one Specified Denomination may not be exchanged for Securities of another Specified Denomination.

This Security may be a Fixed Rate Security, a Floating Rate Security, a Coupon Payout Security, a Hybrid Interest Security, a Zero Coupon Security, a Dual Currency Interest Security, an Index Linked Interest Security, an Equity Linked Interest Security, a Currency Linked Interest Security, Commodity Linked Interest Security, a Fund Linked Interest Security or an Interest Rate Linked Security (an **Interest Rate Linked Security**), or a combination of any of the foregoing.

This Security may be an Instalment Security, a Dual Currency Redemption Security (together with Dual Currency Interest Securities, **Dual Currency Securities**), an Index Linked Redemption Security (together with Index Linked Interest Securities, **Index Linked Securities**), an Equity Linked Redemption Security (together with Equity Linked Interest Securities, **Equity Linked Securities**), which expression shall include GDR/ADR Linked Security), a Currency Linked Redemption Security (together with Currency Linked Interest Securities, **Currency Linked Securities**), a Commodity Linked Redemption Security (together with Commodity Linked Interest Securities, **Commodity Linked Securities**, a Fund Linked Redemption Security (together with Fund Linked Interest Securities, **Fund Linked Securities**), a Credit Linked Redemption Security (a **Credit Linked Security**) or a combination of any of the foregoing, depending upon the Redemption/Payment Basis specified in the applicable Issue Terms.

Each of an Index Linked Security, an Equity Linked Security, a Currency Linked Security, a Commodity Linked Security, a Fund Linked Security, a Credit Linked Security and an Interest Rate Linked Security or a combination of any of the foregoing will be a **Reference Item Linked Security**, depending upon the Interest Basis and/or Redemption/Payment Basis shown in the applicable Issue Terms.

Definitive Securities are issued with Coupons attached, unless they are Zero Coupon Securities in which case references to Coupons and Couponholders in these Terms and Conditions are not applicable.

1.02 Securities are represented upon issue either (a) if so specified in the applicable Issue Terms, by a temporary global security (a **Temporary Global Security**) or (b) if so specified in the applicable Issue Terms, by a permanent global security (a **Permanent Global Security** and, together with a Temporary Global Security, the **Global Securities**), in each case in substantially the form (subject to amendment and completion) scheduled to the Fiscal Agency Agreement. In the case of Securities represented on issue by a Temporary Global Security, on or after the date (the **Exchange Date**) which is 40 days after the date of issue of the Securities and provided certification as to the beneficial ownership thereof as required by U.S. Treasury regulations (in the form set out in the Temporary Global Security) has been received, interests in the Temporary Global Security may be exchanged for either:

(i) if so specified in the applicable Issue Terms, interests in a Permanent Global Security; or

(ii) if so specified in the applicable Issue Terms, definitive Securities in substantially the form (subject to amendment and completion) scheduled to the Fiscal Agency Agreement.

For the avoidance of doubt, notwithstanding the fact that they are not issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement, any Temporary Global Security or Permanent Global Security representing Direct Agency Securities shall be substantially in the form (subject to amendment and completion) scheduled to the Fiscal Agency Agreement.

1.03 If any date on which a payment of interest is due on the Securities occurs whilst any of the Securities are represented by a Temporary Global Security, the related interest payment will be made on the Temporary Global Security only to the extent that certification as to the beneficial ownership thereof as required by U.S. Treasury regulations has been received by Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

(**Clearstream, Frankfurt**) and/or Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**, and together with Euroclear, Clearstream, Frankfurt and any additional or alternative clearing system acceptable to the Bank from time to time, each a **Clearing System**). Payments of principal or interest (if any) on a Permanent Global Security will be made through Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg without any requirement for certification.

1.04 Interests in a Permanent Global Security will, as specified in the applicable Issue Terms, be exchangeable for definitive Securities in whole (but not in part only) either:

(i) at the option of the holders of interests in such Permanent Global Security; or

(ii) only upon the occurrence of any Exchange Event.

For these purposes, an **Exchange Event** means:

(a) an Event of Default has occurred and is continuing;

(b) in the case of a Series of Securities some or all of which are held through a relevant Clearing System, the Bank has been notified that each relevant Clearing System has been closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or have announced an intention permanently to cease business or have in fact done so and no successor clearing system is available; or

(c) the Bank has or will become subject to adverse tax consequences which would not be suffered were the Securities represented by the Permanent Global Security in definitive form.

Interest-bearing definitive Securities will have attached thereto at the time of their initial delivery coupons (**Coupons**), presentation of which will be a prerequisite to the payment of interest in certain circumstances specified below. Interest-bearing definitive Securities will also, if so specified in the applicable Issue Terms, have attached thereto at the time of their initial delivery talons for further Coupons (**Talons**). Any reference herein to Coupons or coupons shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to Talons or talons. Definitive Securities repayable in instalments will have receipts (**Receipts**) for the payment of the instalments of principal (other than the final instalment) attached on issue. Global Securities do not have Receipts, Coupons or Talons attached on issue.

2. Title

2.01 Subject as set out below, title to Securities, Receipts and Coupons passes by delivery.

2.02 The Holder of any Security, Receipt or Coupon will (except as otherwise required by applicable law or regulatory requirement) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any interest thereof or therein, any writing thereon, or any theft or loss thereof) and no person shall be liable for so treating such Holder but, in the case of any Global Security, without prejudice to the provisions set out in the next succeeding paragraph.

For so long as any of the Securities is represented by a Global Security held by or on behalf of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg, each person (other than Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg) who is for the time being shown in the records of Euroclear, Clearstream, Frankfurt or of Clearstream, Luxembourg as the holder of a particular nominal amount or number of units of such Securities (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg as to the nominal amount or number of units of such Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Bank and the Paying Agents as the holder of such nominal amount or number of units of such Securities for all purposes other than, in the case of Securities held by a common depositary or a common safekeeper for Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg only, with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount or number of units of such Securities, for which purpose the bearer of the relevant Global Security shall be treated by the Bank and any Paying Agent as the holder of such nominal amount or number of units of

such Securities in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Security and the expressions **Securityholder**, **Holder of Securities** and **Holder** and related expressions shall be construed accordingly.

References to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg shall be construed as references only to the Clearing System(s) that are specified in respect of the relevant Securities in Part B of the applicable Issue Terms and, whenever the context so permits, shall be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Issue Terms.

3. Status of the Securities

The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank *pari passu* without any preference among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.

4. Interest

4A. Interest — Fixed Rate

If the Securities are specified in the applicable Issue Terms as being Fixed Rate Securities, the Securities shall bear interest on their outstanding nominal amount from and including the Interest Commencement Date at the rate or rates per annum equal to the Rate(s) of Interest. Such interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year up to and including the Maturity Date. For so long as any of the Fixed Rate Securities are represented by a Global Security, interest will be calculated on the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Securities represented by such Global Security. In respect of each Fixed Rate Security in definitive form, amounts of interest (each an **Interest Amount**) will be calculated on its outstanding nominal amount.

If the Securities are in definitive form, except as provided in the applicable Issue Terms, the amount of interest payable on each Interest Payment Date will amount to the Fixed Coupon Amount. Payments of interest on any Interest Payment Date will, if so specified in the applicable Issue Terms, amount to the Broken Amount so specified.

Except in the case of Securities in definitive form where a Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Issue Terms, interest shall be calculated in respect of any period by applying the Rate of Interest specified for such period in the applicable Issue Terms to:

(A) in the case of Fixed Rate Securities which are represented by a Global Security, the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Securities represented by such Global Security; or

(B) in the case of Fixed Rate Securities in definitive form, the Calculation Amount;

and, in each case, multiplying such sum by (i) the applicable Day Count Fraction and (ii) if specified as applicable in the applicable Issue Terms, the relevant Fixed Rate Interest FX Factor, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Security in definitive form is a multiple of the Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Security shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination without any further rounding.

In this Condition 4A:

Day Count Fraction means, in respect of the calculation of an amount of interest in accordance with this Condition 4A:

(i) if "Actual/Actual (ICMA)" is specified in the applicable Issue Terms:

(a) in the case of Securities where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Period End Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in the applicable Issue Terms) that would occur in one calendar year; or

(b) in the case of Securities where the number of days in the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

(1) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(2) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year;

(ii) if "30/360" is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the period from (and including) the most recent Interest Period End Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each) divided by 360; and

(iii) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365; and

Fixed Rate Interest FX Factor means either the Fixed Rate Interest FX Factor$_{F/I}$ or the Fixed Rate Interest FX Factor$_{I/F}$ as specified in the applicable Issue Terms;

Where:

Fixed Rate Interest Base Currency means the currency specified as such in the applicable Issue Terms;

Fixed Rate Interest FX Factor$_{F/I}$ means, in respect of an Interest Payment Date, a fraction with the relevant Fixed Rate Interest FX Rate$_{Final}$ as numerator and the relevant Fixed Rate Interest FX Rate$_{Initial}$ as denominator;

Fixed Rate Interest FX Factor$_{I/F}$ means a fraction with the relevant Fixed Rate Interest FX Rate$_{Initial}$ as numerator and the relevant Fixed Rate Interest FX Rate$_{Final}$ as denominator;

Fixed Rate Interest FX Final Determination Date has the meaning given to it in the applicable Issue Terms;

Fixed Rate Interest FX Fixing Time means the time specified as such in the applicable Issue Terms or, if the relevant Fixed Rate Interest FX Reference Source is not available at such time, such other time on the relevant Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date or Fixed Rate Interest FX Final Determination Date (as applicable) as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine;

Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not a Business Day, the next following Business Day;

Fixed Rate Interest FX Rate means each of Fixed Rate Interest FX Rate$_{Final}$ and Fixed Rate Interest FX Rate$_{Initial}$;

Fixed Rate Interest FX Rate$_{Final}$ means, in respect of an Interest Payment Date, the rate of exchange at the relevant Fixed Rate Interest FX Fixing Time between the Fixed Rate Interest Base Currency and the Specified Currency (expressed as either (i) the number of units of the Fixed Rate Interest Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged or (ii) the number of units of the Specified Currency or part thereof for which one unit of the Fixed Rate Interest Base Currency may be exchanged, in each case depending on the convention for the relevant Fixed Rate Interest FX Reference Source) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Fixed Rate Interest FX Reference Source on the relevant Fixed Rate Interest FX Final Determination Date;

Fixed Rate Interest FX Rate$_{Initial}$ means, in respect of an Interest Payment Date, the rate of exchange at the relevant Fixed Rate Interest FX Fixing Time between the Fixed Rate Interest Base Currency and the Specified Currency (expressed as either (i) the number of units of the Fixed Rate Interest Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged or (ii) the number of units of the Specified Currency or part thereof for which one unit of the Fixed Rate Interest Base Currency may be exchanged, in each case depending on the convention for the relevant Fixed Rate Interest FX Reference Source) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Fixed Rate Interest FX Reference Source on the relevant Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date;

Fixed Rate Interest FX Reference Source means the source specified as such in the applicable Issue Terms or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Fixed Rate Interest FX Rate$_{Final}$ or Fixed Rate Interest FX Rate$_{Initial}$ (as applicable) which may, without limitation, be a Fixing Rate; and

Fixing Rate means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time.

In these Terms and Conditions:

Determination Period means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Period End Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date falling after, such date); and

sub-unit means with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and, with respect to euro, means one cent.

4B. *Interest on Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities other than Coupon Payout Securities.*

4B.01 *Interest Payment Dates*

If the Securities are specified in the applicable Issue Terms as being Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities and Coupon Payout Securities is not specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Securities shall bear interest from (and including) the Interest Commencement Date and such interest will be payable in arrear on each Interest Payment Date (each an **Interest Payment Date**) specified in the applicable Issue Terms immediately following or coinciding with an Interest Period End Date. Each Interest Period End Date will be either:

(i) the Specified Interest Period End Date(s) in each year specified in the applicable Issue Terms; or

(ii) if no express Specified Interest Period End Date(s) is/are specified in the applicable Issue Terms, each date (each such date, together with each Specified Interest Period End Date, an **Interest Period End Date**) which falls the number of months or other period specified as the Specified Period in the applicable Issue Terms after the preceding Interest Period End Date or, in the case of the first Interest Period End Date, after the Interest Commencement Date.

Such interest will be payable in respect of each **Interest Period** (which expression shall, in these Terms and Conditions, mean the period from (and including) an Interest Period End Date (or the Interest Commencement Date) to (but excluding) the next (or first) Interest Period End Date). For so long as any of the Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities are represented by a Global Security, interest will be calculated on the aggregate outstanding nominal amount of the Securities represented by such Global Security. In respect of each Floating Rate Security, Index Linked Interest Security, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities in definitive form, interest will be calculated on its outstanding nominal amount.

If a Business Day Convention is specified in the applicable Issue Terms and (a) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Period End Date should occur or (b) if any Interest Period End Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

(1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with paragraph (ii) above, the Floating Rate Convention, such Interest Period End Date (I) in the case of (a) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (B) below shall apply *mutatis mutandis* or (II) in the case of (b) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (A) such Interest Period End Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (B) each subsequent Interest Period End Date shall be the last Business Day in the month which falls the Specified Period after the preceding applicable Interest Period End Date occurred; or

(2) the Following Business Day Convention, such Interest Period End Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Period End Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Period End Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

(4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Period End Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Conditions, **Business Day** means a day which is both:

(A) a day on which (a) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and any Additional Business Centre specified in the applicable Issue Terms and (b) if "Target2 System" is specified as an Additional Business Centre in the applicable Issue Terms, the TARGET2 System (as defined below) is open; and

(B) either (a) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency and which if the Specified Currency is Australian dollars or New Zealand dollars or Renminbi shall be Sydney, Auckland and Hong Kong,

respectively) or (b) in relation to any sum payable in euro, a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System (the **TARGET2 System**) is open.

4B.02 *Rate of Interest*

The Rate of Interest payable from time to time in respect of Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities and Fund Linked Interest Securities will be determined in the manner specified in the applicable Issue Terms.

The Rate of Interest payable from time to time in respect of Interest Rate Linked Securities will be determined in the manner specified in the Interest Rate Linked Conditions, as completed by the applicable Issue Terms.

(i) *ISDA Determination for Floating Rate Securities*

Where ISDA Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

(a) where Averaging is specified as applicable to ISDA Determination in the applicable Issue Terms, (x) the arithmetic mean of the separate ISDA Rates calculated in respect of the relevant Interest Period as described below multiplied by (y) the Leverage Percentage specified in the applicable Issue Terms (if any) plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) (z) the Margin (if any). For the purposes of this sub-paragraph (i)(a) and in respect of each Interest Period, a separate ISDA Rate will be calculated in respect of each of the Reset Dates that apply to that Interest Period (as specified in the applicable Issue Terms), where **ISDA Rate** means, in respect of an Interest Period and a Reset Date, a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Fiscal Agent under an interest rate swap transaction if the Fiscal Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Securities, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the **ISDA Definitions**) and under which:

(A) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Issue Terms;

(B) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Issue Terms; and

(C) the relevant Reset Date is the Reset Date in respect of which such ISDA Rate falls to be calculated.

(b) where Averaging is specified not to be applicable in the applicable Issue Terms, (x) the relevant ISDA Rate multiplied by (y) the Leverage Percentage specified in the applicable Issue Terms (if any) plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) (z) the Margin (if any). For the purposes of this sub-paragraph (i)(b), **ISDA Rate** for an Interest Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Fiscal Agent under an interest rate swap transaction if the Fiscal Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Securities, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the ISDA Definitions) and under which:

(A) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Issue Terms;

(B) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Issue Terms; and

(C) the relevant Reset Date is the day specified in the applicable Issue Terms.

For the purposes of sub-paragraphs (i)(a) and (i)(b), **Floating Rate, Calculation Agent, Floating Rate Option, Designated Maturity** and **Reset Date** have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions. If no specification in respect of Averaging is made in the applicable Issue Terms, Averaging will be deemed to have been specified not to be applicable.

Unless otherwise stated in the applicable Issue Terms the Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

(ii) *Screen Rate Determination for Floating Rate Securities*

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be (x) either:

(a) the offered quotation; or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page (or such replacement page on that service which displays the information) as at the Relevant Time on the Interest Determination Date in question multiplied by (y) the Leverage Percentage specified in the applicable Issue Terms (if any) plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) (z) the Margin (if any), all as determined by the Fiscal Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Fiscal Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

In the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such offered quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the Relevant Time, the Fiscal Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Fiscal Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate at approximately the Relevant Time on the Interest Determination Date in question. If two or more of the Reference Banks provide the Fiscal Agent with offered quotations, the Rate of Interest for the Interest Period shall be (x) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations multiplied by (y) the Leverage Percentage specified in the applicable Issue Terms (if any) plus or minus (as appropriate) (z) the Margins (if any), all as determined by the Fiscal Agent.

If on any Interest Determination Date one only or none of the Reference Banks provides the Fiscal Agent with an offered quotation as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be:

(i) (x) the rate per annum which the Fiscal Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Fiscal Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately the Relevant Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate by leading banks in the London inter-bank market (if the Reference Rate is LIBOR), the Euro-zone inter-bank market (if the Reference Rate is EURIBOR), the Stockholm inter-bank market (if the Reference Rate is STIBOR), the Oslo inter-bank market (if the Reference

Rate is NIBOR) or the Copenhagen inter-bank market (if the Reference Rate is CIBOR), multiplied by (y) the Leverage Percentage (if any) specified in the applicable Issue Terms, plus or minus (as appropriate) (z) the Margin (if any) or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Fiscal Agent with offered rates,

(ii) (x) the offered rate for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, at which, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Bank suitable for the purpose) informs the Fiscal Agent it is quoting to leading banks in the London inter-bank market (if the Reference Rate is LIBOR), the Euro Zone inter-bank market (if the Reference Rate is EURIBOR), the Stockholm inter-bank market (if the Reference Rate is STIBOR), the Oslo inter-bank market (if the Reference Rate is NIBOR) or the Copenhagen inter-bank market (if the Reference Rate is CIBOR), multiplied by (y) the Leverage Percentage (if any) specified in the applicable Issue Terms, plus or minus (as appropriate) (z) the Margin (if any),

provided that, if the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be determined as at the last preceding Interest Determination Date (though substituting, where a different Margin or Leverage Percentage is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin or Leverage Percentage relating to the relevant Interest Period in place of the Margin or Leverage Percentage relating to that last preceding Interest Period).

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Securities that are Exempt Securities is specified in the applicable Pricing Supplement as being other than LIBOR, EURIBOR, STIBOR, NIBOR or CIBOR, the Rate of Interest in respect of the Securities will be determined as provided in the applicable Pricing Supplement.

For the purposes of these Conditions:

Interest Determination Date shall mean the date specified as such in the Issue Terms or if none so specified:

(i) if the Reference Rate is the London interbank offered rate (**LIBOR**) (other than Sterling or Euro LIBOR), the second London business day prior to the start of each Interest Period;

(iii) if the Reference Rate is Sterling LIBOR, the first day of each Interest Period;

(iv) if the Reference Rate is Euro LIBOR or the Euro-zone interbank offered rate (**EURIBOR**), the second day on which the TARGET2 System is open prior to the start of each Interest Period;

(v) if the Reference Rate is the Stockholm interbank offered rate (**STIBOR**), the second Stockholm business day prior to the start of each Interest Period;

(vi) if the Reference Rate is the Norwegian interbank offered rate (**NIBOR**), the second Oslo business day prior to the start of each Interest Period; and

(vii) if the Reference Rate is the Copenhagen interbank offered rate (**CIBOR**), the first day of each Interest Period.

Reference Banks means, in the case of a determination of LIBOR, the principal London office of four major banks in the London inter-bank market, in the case of a determination of EURIBOR, the principal Euro-zone office of four major banks in the Euro-zone inter-bank market, in the case of a determination of STIBOR, the principal Stockholm office of four major banks in the Stockholm inter-bank market, in the case of a determination of NIBOR, the principal Oslo office of four major banks in the Oslo inter-bank market or, in the case of

a determination of CIBOR, the principal Copenhagen office of four major banks in the Copenhagen inter-bank market, in each case selected by the Fiscal Agent or as specified in the applicable Issue Terms;

Reference Rate shall mean (i) LIBOR, (ii) EURIBOR, (iii) STIBOR, (iv) NIBOR or (v) CIBOR, in each case for the relevant period, as specified in the Issue Terms.

Relevant Financial Centre shall mean London, in the case of a determination of LIBOR, Brussels, in the case of determination of EURIBOR, Stockholm, in the case of a determination of STIBOR, Oslo, in the case of determination of NIBOR and Copenhagen, in the case of a determination of CIBOR.

Relevant Time shall mean (i) in the case of LIBOR, 11.00a.m., (ii) in the case of EURIBOR, 11.00a.m., (iii) in the case of STIBOR, 11.00a.m., (iv) in the case of NIBOR, 12.00 noon. and (v) in the case of CIBOR, 11.00a.m., in each case in the Relevant Financial Centre, or such other time as specified in the applicable Issue Terms.

4B.03 If the applicable Issue Terms specifies a Minimum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate of Interest in respect of such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4B.02 is less than such Minimum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall be such Minimum Rate of Interest.

4B.04 If the applicable Issue Terms specifies a Maximum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate of Interest in respect of such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4B.02 is greater than such Maximum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall be such Maximum Rate of Interest.

4B.05 The Fiscal Agent, in the case of Floating Rate Securities, and the Calculation Agent, in the case of Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities, will at or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest for the relevant Interest Period.

In the case of Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities, the Calculation Agent will notify the Fiscal Agent of the Rate of Interest for the relevant Interest Period as soon as practicable after calculating the same.

The Fiscal Agent, in the case of Floating Rate Securities, and the Calculation Agent, in the case of Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities, will calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Securities for the relevant Interest Period by applying the Rate of Interest to:

(i) in the case of Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities which are represented by a Global Security, the aggregate outstanding nominal amount of the Securities represented by such Global Security; or

(ii) in the case of Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities in definitive form, the Calculation Amount,

and, in each case, multiplying such sum by (i) the applicable Day Count Fraction and (ii) if specified as applicable in the applicable Issue Terms, the relevant Floating Rate Interest FX Factor, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Floating Rate Security, Index Linked Interest Security, Equity Linked Interest Security, Currency Linked

Interest Security, Commodity Linked Interest Security, Fund Linked Interest Security or Interest Rate Security in definitive form is a multiple of the Calculation Amount, the Interest Amount payable in respect of such Security shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding. In such case, the Calculation Agent will notify the Fiscal Agent of the Interest Amount for the relevant Interest Period as soon as practicable after calculating the same.

In this Condition 4B.05:

Day Count Fraction means, in respect of the calculation of an amount of interest for any Interest Period:

(i) if "Actual/Actual (ISDA)" or "Actual/Actual" is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);

(ii) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;

(iii) if "Actual/365 (Sterling)" is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 or, in the case of an Interest Period End Date falling in a leap year, 366;

(iv) if "Actual/360" is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;

(v) if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case D_1 will be 30; and

"D_2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30;

(vi) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"D_2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30; and

(vii) if "30E/360 (ISDA)" is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"D_2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D_2 will be 30; and

Floating Rate Interest FX Factor means either the Floating Rate Interest FX $\text{Factor}_{F/I}$ or the Floating Rate Interest FX $\text{Factor}_{I/F}$ as specified in the applicable Issue Terms;

Where:

Fixing Rate means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time;

Floating Rate Interest Base Currency means the currency specified as such in the applicable Issue Terms;

Floating Rate Interest FX $\text{Factor}_{F/I}$ means, in respect of an Interest Payment Date, a fraction with the relevant Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Final}}$ as numerator and the relevant Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Initial}}$ as denominator;

Floating Rate Interest FX $\text{Factor}_{I/F}$ means a fraction with the relevant Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Initial}}$ as numerator and the relevant Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Final}}$ as denominator;

Floating Rate Interest FX Final Determination Date has the meaning given to it in the applicable Issue Terms;

Floating Rate Interest FX Fixing Time means the time specified as such in the applicable Issue Terms or, if the relevant Floating Rate Interest FX Reference Source is not available at

such time, such other time on the relevant Floating Rate Interest FX Initial Determination Date or Floating Rate Interest FX Final Determination Date (as applicable) as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine;

Floating Rate Interest FX Initial Determination Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not a Business Day, the next following Business Day;

Floating Rate Interest FX Rate means each of Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Final}}$ and Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Initial}}$;

Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Final}}$ means, in respect of an Interest Payment Date, the rate of exchange at the relevant Floating Rate Interest FX Fixing Time between the Floating Rate Interest Base Currency and the Specified Currency (expressed as either (i) the number of units of the Floating Rate Interest Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged or (ii) the number of units of the Specified Currency or part thereof for which one unit of the Floating Rate Interest Base Currency may be exchanged, in each case depending on the convention for the relevant Floating Rate Interest FX Reference Source) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Floating Rate Interest FX Reference Source on the relevant Floating Rate Interest FX Final Determination Date;

Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Initial}}$ means, in respect of an Interest Payment Date, the rate of exchange at the relevant Floating Rate Interest FX Fixing Time between the Floating Rate Interest Base Currency and the Specified Currency (expressed as either (i) the number of units of the Floating Rate Interest Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged or (ii) the number of units of the Specified Currency or part thereof for which one unit of the Floating Rate Interest Base Currency may be exchanged, in each case depending on the convention for the relevant Floating Rate Interest FX Reference Source) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Floating Rate Interest FX Reference Source on the relevant Floating Rate Interest FX Initial Determination Date; and

Floating Rate Interest FX Reference Source means the source specified as such in the applicable Issue Terms or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Final}}$ or Floating Rate Interest FX $\text{Rate}_{\text{Initial}}$ (as applicable) which may, without limitation, be a Fixing Rate.

4B.06 Where Linear Interpolation is specified as applicable in respect of an Interest Period in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Fiscal Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Reference Rate (where Screen Rate Determination is specified as applicable in the applicable Issue Terms) or the relevant Floating Rate Option (where ISDA Determination is specified as applicable in the applicable Issue Terms), one of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available next shorter than the length of the relevant Interest Period and the other of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available next longer than the length of the relevant Interest Period provided however that if there is no rate available for a period of time next shorter or, as the case may be, next longer, then the Fiscal Agent shall determine such rate at such time and by reference to such sources as it determines appropriate.

Designated Maturity means, in relation to Screen Rate Determination, the period of time designated in the Reference Rate.

4B.07 The Fiscal Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Bank and any stock exchange on which the relevant Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities are for

the time being listed and notice thereof to be published in accordance with Condition 13 as soon as possible after their determination but in no event later than the fourth London Business Day thereafter. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to each stock exchange on which the relevant Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities are for the time being listed and to the Holders of Securities in accordance with Condition 13. For the purposes of this paragraph, the expression **London Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks and foreign exchange markets are open for business in London.

4B.08 All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition, whether by the Fiscal Agent or, if applicable, the Calculation Agent, shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Bank, the Fiscal Agent, the Calculation Agent (if applicable), the other Paying Agents and all Holders of Securities, Receiptholders and Couponholders and (in the absence as aforesaid) no liability to the Bank, the Holders of Securities, the Receiptholders or the Couponholders shall attach to the Fiscal Agent or the Calculation Agent (if applicable) in connection with the exercise or non exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

4C. Interest — Dual Currency Interest

In the case of Dual Currency Interest Securities, the rate or amount of interest payable shall be determined in the manner specified in the applicable Issue Terms.

4D. Interest — Continued Accrual

Each Security (or in the case of the redemption of part only of a Security, that part only of such Security) will cease to bear interest (if any) from the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date for its redemption unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused. In such event, interest will continue to accrue at such overnight interest rate in the relevant Specified Currency as the Calculation Agent determines appropriate in its discretion until whichever is the earlier of:

(i) the date on which all amounts due in respect of such Security have been paid; and

(ii) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Securities has been received by the Fiscal Agent and notice to that effect has been given to the Holders of Securities in accordance with Condition 13,

Provided That if *Annex 8 (Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* applies in respect of the Securities:

(A) if:

(I) "Accrual of Interest upon Credit Event" is specified as "Not Applicable" in the applicable Issue Terms, each Security shall cease to bear interest from the Interest Period End Date immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the Credit Event Determination Date, or, if the Credit Event Determination Date falls on or prior to the first Interest Payment Date, no interest shall accrue on the Securities; or

(II) "Accrual of Interest upon Credit Event" is specified as being "Applicable" in the applicable Issue Terms, each Security shall cease to bear interest from the Credit Event Determination Date; or

(III) "Accrual of Interest Unaffected" is specified in the applicable Issue Terms, the accrual of interest in respect of each Security will be unaffected by the occurrence of a Credit Event Determination Date.

(B) if:

(I) Credit Linked Condition 6, Credit Linked Condition 7 or Credit Linked Condition 8 applies in respect of the Securities and, in the case of Credit Linked Condition 6, a Repudiation/Moratorium has not occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, in the case of Credit Linked Condition 7, a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date or, in the case of Credit Linked Condition 8, a Credit Event has not occurred on or prior to the DC Determination Cut-off Date; and/or

(II) Credit Linked Condition 9 applies in respect of the Securities and, as applicable, the Repudiation/Moratorium Extension Condition is not satisfied or a Credit Event Determination Date has not occurred, in each case on or prior to the Postponed Cut-off Date,

then interest will accrue as provided in Credit Linked Condition 6, Credit Linked Condition 7, Credit Linked Condition 8 or Credit Linked Condition 9, as the case may be.

4E. Interest – Coupon Payout Securities

If Coupon Payout Securities is specified as applicable in the applicable Issue Terms, on each Coupon Payment Date the Securities will pay a Coupon Payout Amount in the Specified Currency determined as follows:

(i) if "Combined Coupon" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Coupon Payout Amount payable in respect of the Securities on the relevant Coupon Payment Date shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\mathrm{CPA} = \sum_{i=1}^{N} \mathrm{CCA}_i$$

Where:

CPA means the Coupon Payout Amount payable in respect of the Securities on the relevant Coupon Payment Date;

N means the number of Coupon Component Amounts as set out in the applicable Issue Terms; and

CCA_i means Coupon Component Amount_i which shall be calculated in accordance with the relevant provisions of Payout Condition 2 as inserted and completed in respect of Coupon Component Amount_i in the relevant Issue Terms without reference to any day count fraction; or

(ii) if "Combined Coupon" is specified not to be applicable in the applicable Issue Terms, the Coupon Payout Amount will be calculated in accordance with the relevant provisions of Payout Condition 2 or 4, in each case, as inserted and completed in the relevant Issue Terms without reference to any day count fraction,

Provided That if the Coupon Payout Amount calculated in accordance with paragraphs (i) or (ii) above (as applicable) is negative (the absolute value of any such negative Coupon Payout Amount, the relevant **Loss Amount**), no Coupon Payout Amount shall be payable in respect of such Coupon Payment Date. A Coupon Payout Amount will be deemed only to have accrued as of the relevant Coupon Payment Date on which it falls due.

4F. Interest – Hybrid Interest Securities

If Hybrid Interest Securities is specified as applicable in the applicable Issue Terms, in addition to any Interest Amounts payable pursuant to Condition 4A or 4B above, on each Coupon Payment Date, the Securities will pay a Coupon Payout Amount in the Specified Currency determined in accordance with the provisions of Condition 4E above, Provided That if any such Coupon Payout Amount is negative (the absolute value of any such negative Coupon Payout Amount, the relevant **Loss Amount**), no Coupon Payout Amount shall be payable in respect of such Coupon Payment Date. A Coupon Payout Amount will be deemed only to have accrued as of the relevant Coupon Payment Date on which it falls due.

5. Redemption and Purchase

Redemption at Maturity

5.01 Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Security shall be redeemed by the Bank at its Final Redemption Amount specified in the applicable Issue Terms in the relevant Specified Currency on the Maturity Date.

Early Redemption for Taxation Reasons

5.02 If, as a result of any change in or amendment to applicable law (which change or amendment occurs after the Issue Date of the first Tranche of the Securities), the Bank determines that it would, on the occasion of the next payment in respect of the Securities, be required to make any payment under the Securities subject to the withholding or deduction of any amounts in accordance with Condition 7, then the Bank may redeem the Securities in whole, but not in part, at any time (if this Security is not a Floating Rate Security, a Dual Currency Interest Security, an Index Linked Interest Security, an Equity Linked Interest Security, a Currency Linked Interest Security, a Commodity Linked Interest Security, a Fund Linked Interest Security or an Interest Rate Linked Security) or on any Interest Payment Date (if this Security is a Floating Rate Security, a Dual Currency Interest Security, an Index Linked Interest Security, an Equity Linked Interest Security, a Currency Linked Interest Security, a Commodity Linked Interest Security, a Fund Linked Interest Security or an Interest Rate Linked Security) on giving not less than the minimum period of notice and not more than the maximum period of notice specified in the applicable Issue Terms. Each Security so redeemed will be redeemed at the Early Redemption Amount.

Optional Early Redemption (Issuer Call)

5.03 If Issuer Call is specified in the applicable Issue Terms, then the Bank may, having given not less than the minimum period nor more than the maximum period of notice specified in the applicable Issue Terms, redeem all (but not, unless and to the extent that the applicable Issue Terms specifies otherwise, some only), of the Securities then outstanding on any Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount(s) specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Issue Terms together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the relevant Optional Redemption Date.

5.04 The appropriate notice referred to in Conditions 5.02 and 5.03 is a notice given by the Bank to the Fiscal Agent and the Holders of the Securities and the relative Coupons (if any) in accordance with Condition 13, which notice shall be signed by two duly authorised officers of the Bank and shall specify:

(i) the Series of Securities subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate nominal amount of the Securities which are to be redeemed; and

(iii) the date fixed for such redemption.

Any such notice shall be irrevocable, and the delivery thereof shall oblige the Bank to make the redemption therein specified.

Partial Redemption

5.05 If the Securities are to be redeemed in part only on any date in accordance with Condition 5.03:

(i) such redemption must be of a nominal amount not less than the Minimum Redemption Amount or not more than a Higher Redemption Amount;

(ii) in the case of definitive Securities, the Securities to be redeemed shall be drawn by lot in such European city as the Fiscal Agent may specify, or identified in such other manner or in such other place as the Fiscal Agent may approve and deem appropriate and fair, subject always to compliance with all applicable laws and the requirements of any stock exchange, listing authority and/or quotation system on which the Securities may be listed, traded and/or quoted; and

(iii) in the case of Securities represented by one or more Global Securities, the Securities shall be redeemed in accordance with the rules of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

Optional Early Redemption (Investor Put)

5.06 If Investor Put is specified in the applicable Issue Terms, then upon the holder of any Security giving to the Bank in accordance with Condition 13 not less than the minimum period nor more than the maximum period of notice specified in the application Issue Terms the Bank will, upon the expiry of such notice, redeem such Security on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the Optional Redemption Date.

If a Security is in definitive form and held outside Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg, to exercise the right to require redemption of such Security the Holder of such Security must deliver the Security at the specified office of any Paying Agent at any time during normal business hours of such Paying Agent falling within the notice period, accompanied by a duly completed and signed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from any specified office of any Paying Agent (a **Put Notice**) and in which the Holder must specify a bank account (or, if payment is required to be made by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition and accompanied by the relevant Security or evidence satisfactory to the Paying Agent concerned that such Security will, following delivery of the Put Notice, be held to its order or under its control. If such Security is (a) in definitive form and held through Euroclear or Clearstream, Luxembourg, or (b) represented by a Global Security, to exercise the right to require redemption of such Security the Holder of such Security, must within the notice period, give notice to the Paying Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg (which may include notice being given on his instruction by Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg or any common depositary for them to the Paying Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg from time to time.

Any Put Notice given by a Holder of any Security pursuant to this paragraph shall be irrevocable except where prior to the due date of redemption an Event of Default shall have occurred and be continuing in which event such Holder, at its option, may elect by notice to the Bank to withdraw the notice given pursuant to this paragraph and instead to declare such Security forthwith due and payable pursuant to Condition 6.

Mandatory Early Redemption

5.07 If Mandatory Early Redemption is specified as applicable in the applicable Issue Terms in respect of any Securities for which a Mandatory Early Redemption Event is specified in the Payout Conditions or Issue Terms then, unless the Securities have been previously redeemed or terminated, if such Mandatory Early Redemption Event occurs, the Securities will be automatically redeemed, in whole, but not in part, on the Mandatory Early Redemption Date as specified in the applicable Issue Terms and the redemption amount payable by the Bank

on such date upon redemption of each Security shall be an amount in the Specified Currency equal to the Mandatory Early Termination Amount specified in the Payout Conditions or Issue Terms.

Early Redemption for Illegality

5.08 In the event that the Bank determines in good faith that the performance of its obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge its obligations under the Securities has or will become unlawful, illegal or otherwise prohibited in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power, or in the interpretation thereof, the Bank having given not less than 10 nor more than 30 days' notice to Holders of Securities in accordance with Condition 13 (which notice shall be irrevocable), may, on expiry of such notice redeem all, but not some only, of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount, together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date of redemption.

Early Redemption Amounts

5.09 For the purpose of Conditions 5.02 and 5.08 above and Conditions 5.10 and 6 below:

(i) each Security (other than Zero Coupon Securities) will be redeemed at its Early Redemption Amount; and

(ii) each Zero Coupon Security, will be redeemed at an amount (the **Amortised Face Amount**) calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Early Redemption Amount} = \text{RP} \times (1 + \text{AY})^{(y)}$$

where:

RP means the Reference Price;

AY means the Accrual Yield expressed as a decimal; and

y is the Day Count Fraction specified in the applicable Issue Terms which will be either (i) 30/360 (in which case the numerator will be equal to the number of days (calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each) from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Securities to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date fixed for redemption or (as the case may be) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date upon which such Security becomes due and repayable and the denominator will be 360) or (ii) Actual/360 (in which case the numerator will be equal to the actual number of days from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Securities to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Security becomes due and repayable and the denominator will be 360) or (iii) Actual/365 (in which case the numerator will be equal to the actual number of days from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Securities to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Security becomes due and repayable and the denominator will be 365).

For Securities other than Zero Coupon Securities, if "**Market Value less Associated Costs**" is specified as the Early Redemption Amount in the applicable Issue Terms, the Early Redemption Amount in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount shall be an amount determined by the Calculation Agent, which on (i) in the case of redemption other than pursuant to Condition 6, the second Business Day immediately preceding the due date for the early redemption of the Securities or (ii) in the case of redemption pursuant to Condition 6, the due date for the early redemption of such Securities, represents the fair market value of such Securities (taking into account all factors which the Calculation Agent determines relevant) less Associated Costs, and Provided That in determining such fair market value, no account shall be taken of the financial condition of

the Bank which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Securities.

As used herein:

Affiliate means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity; and

Associated Costs means an amount (which may not be less than zero), per unit or nominal amount of the Securities equal to the Calculation Amount, equal to such Securities' pro rata share of the total amount of any and all costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with such early redemption, including, without limitation, any costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with unwinding any funding relating to the Securities and/ any hedge positions (including without limitation, any derivative transactions) relating to or entered into in connection with the Securities, all as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

Instalments

5.10 Instalment Securities will be redeemed in the Instalment Amounts and on the Instalment Dates. In the case of early redemption, the Early Redemption Amount will be determined pursuant to Condition 5.09.

Purchase of Securities

5.11 The Bank may at any time purchase Securities in the open market or otherwise and at any price provided that all (if any) unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto are purchased therewith.

Cancellation of Redeemed and Purchased Securities

5.12 All unmatured Securities redeemed or purchased in accordance with this Condition 5 and all unmatured Receipts, Coupons and Talons attached thereto or surrendered or purchased therewith will be cancelled and may not be reissued or resold. References in this Condition 5 to the purchase of Securities by the Bank shall not include the purchase of Securities in the ordinary course of business of dealing in securities or the purchase of Securities otherwise than as beneficial owner.

Late payment on Zero Coupon Securities

5.13 If the amount payable in respect of any Zero Coupon Security upon redemption of such Zero Coupon Security pursuant to Condition 5.01, 5.02, 5.03 or 5.06 above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 6 is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Zero Coupon Security shall be the amount calculated as provided in Condition 5.09(ii) above as though the references therein to the date fixed for the redemption or the date upon which such Zero Coupon Security becomes due and payable were replaced by references to the date which is the earlier of:

(i) the date on which all amounts due in respect of such Zero Coupon Security have been paid; and

(ii) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Zero Coupon Security has been received by the Fiscal Agent and notice to that effect has been given to the Holders of Securities in accordance with Condition 13.

Nominal FX Factor

5.14 If the formula for calculating the Final Redemption Amount specified in the applicable Issue Terms includes a Nominal FX Factor the Nominal FX Factor shall be either Nominal FX $\text{Factor}_{F/I}$ or Nominal FX $\text{Factor}_{I/F}$ in each case as specified in the applicable Issue Terms where:

Fixing Rate means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time;

Nominal FX Base Currency means the currency specified as such in the applicable Issue Terms;

Nominal FX $\text{Factor}_{F/I}$ means a fraction with Nominal FX Rate_{Final} as numerator and Nominal FX $\text{Rate}_{Initial}$ as denominator;

Nominal FX $\text{Factor}_{I/F}$ means a fraction with Nominal FX $\text{Rate}_{Initial}$ as numerator and Nominal FX Rate_{Final} as denominator;

Nominal FX Final Determination Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not a Business Day, the next following Business Day unless such next following Business Day would fall after the day falling 2 Business Days prior to the Maturity Date (such day, the **Nominal FX Final Determination Cut-off Date**), in which case the Nominal FX Final Determination Date shall be the Nominal FX Final Determination Cut-off Date and the Nominal FX Rate_{Final} shall be determined by the Calculation Agent in respect of such date by reference to such source(s) as it determines in its sole discretion to be appropriate. If no date is specified in the applicable Issue Terms, the Nominal FX Final Determination Date shall be the day falling 2 Business Days prior to the Maturity Date;

Nominal FX Fixing Time means the time specified as such in the applicable Issue Terms or, if the Nominal FX Reference Source is not available at such time, such other time on the Nominal FX Initial Determination Date or Nominal FX Final Determination Date (as applicable) as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine;

Nominal FX Initial Determination Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not a Business Day, the next following Business Day;

Nominal FX Rate means each of Nominal FX Rate_{Final} and Nominal FX $\text{Rate}_{Initial}$;

Nominal FX Rate_{Final} means, subject as provided in the definition of Nominal FX Final Determination Date, the rate of exchange at the relevant Nominal FX Fixing Time between the Nominal FX Base Currency and the Specified Currency (expressed as either (i) the number of units of the Nominal FX Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged or (ii) the number of units of the Specified Currency or part thereof for which one unit of the Nominal FX Base Currency may be exchanged, in each case depending on the convention for the relevant Nominal FX Reference Source) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Nominal FX Reference Source on the Nominal FX Final Determination Date;

Nominal FX $\text{Rate}_{Initial}$ means the rate of exchange at the relevant Nominal FX Fixing Time between the Nominal FX Base Currency and the Specified Currency (expressed as either (i) the number of units of the Nominal FX Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged or (ii) the number of units of the Specified Currency or part thereof for which one unit of the Nominal FX Base Currency may be exchanged, in each case depending on the convention for the relevant Nominal FX Reference Source) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Nominal FX Reference Source on the relevant Nominal FX Initial Determination Date; and

Nominal FX Reference Source means the source specified as such in the applicable Issue Terms or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the Nominal FX Rate_{Final} or Nominal FX $\text{Rate}_{Initial}$ (as applicable) which may, without limitation, be a Fixing Rate.

6. Events of Default

6.01 Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, the following events or circumstances (each an **Event of Default**) shall be events of default in relation to the Securities, namely:

(i) the Bank shall default in the payment of principal or other redemption amount in respect of any Security for a period of seven days or of any interest in respect of any Security for a period of 30 days, in each case when and as the same ought to be paid; or

(ii) a court or agency or supervisory authority in the Kingdom of Sweden having jurisdiction in respect of the same shall have instituted a proceeding or entered a decree or order for the appointment of a receiver or liquidator in any insolvency, rehabilitation, readjustment of debt, marshalling of assets and liabilities or similar arrangements involving the Bank or all or substantially all of its property, or for the winding up of or liquidation of its affairs, and such proceeding, decree or order shall not have been vacated or shall have remained in force undischarged or unstayed for a period of 60 days; or

(iii) the Bank shall file a petition to take advantage of any insolvency statute or shall voluntarily suspend payment of its obligations; or

(iv) default shall be made by the Bank in the performance or observance of any obligation, condition or provision binding on it under the Securities and, except where such default is not capable of remedy (in which case no such notice or continuation as is hereinafter referred to will be required), such default shall continue for thirty days after written notice thereof has been given by the holder of any Security to the Bank requiring the same to be remedied.

6.02 If any Event of Default shall occur and be continuing in relation to any Securities, then the Holder thereof shall be entitled to give notice to the Bank that such Security is immediately redeemable, whereupon the Bank shall immediately redeem such Security at its Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date of repayment.

7. Taxation

7.01 All amounts payable (whether in respect of principal, interest or otherwise) in respect of the Securities will be made free and clear of and without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law.

In such event, the Bank (or as the case may be, the relevant Paying Agent) will make such payment after the withholding or deduction of such taxes or duties, shall account to the relevant authorities for the amount required to be withheld or deducted and shall not pay any additional amounts to the holders of the Securities, Receipts or Coupons.

7.02 Any reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Securities shall be deemed to include, as applicable:

(i) the Final Redemption Amount of the Securities;

(ii) the Early Redemption Amount of the Securities;

(iii) the Optional Redemption Amount(s) (if any) of the Securities;

(iv) the Mandatory Early Termination Amount (if any) of the Securities;

(v) in relation to Securities redeemable in instalments, the Instalment Amounts;

(vi) in relation to Zero Coupon Securities, the Amortised Face Amount; and

(vii) any premium and any other amounts which may be payable by the Bank under or in respect of the Securities.

8. Payments

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the following Conditions 8.01 - 8.06 shall apply. If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the following Conditions 8.07 - 8.11 shall apply. Conditions 8.12 and 8.13 shall apply to both English law and German law governed Securities.

8.01 Subject as provided below:

(i) payments in a Specified Currency other than euro will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency (which, in the case of a payment in Japanese yen to a non-resident of Japan, shall be a non-resident account) maintained by the payee with, or, at the option of the payee, by a cheque in such Specified Currency drawn on, a bank in the principal financial centre of the country of such Specified Currency (which, if the Specified Currency is Australian dollars or New Zealand dollars, shall be Sydney and Auckland, respectively); and

(ii) payments will be made in euro by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee or, at the option of the payee, by a euro cheque.

Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **Code**) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

8.02 Payments of principal in respect of definitive Securities will (subject as provided below) be made in the manner provided in Condition 8.01 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of definitive Securities, and payments of interest in respect of definitive Securities will (subject as provided below) be made as aforesaid only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of Coupons, in each case at the specified office of any Paying Agent outside the **United States** (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction)).

Payments of instalments of principal (if any) in respect of definitive Securities, other than the final instalment, will (subject as provided below) be made in the manner provided in Condition 8.01 above only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Receipt in accordance with the preceding paragraph. Payment of the final instalment will be made in the manner provided in Condition 8.01 above only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Security in accordance with the preceding paragraph. Each Receipt must be presented for payment of the relevant instalment together with the definitive Security to which it appertains. Receipts presented without the definitive Security to which they appertain do not constitute valid obligations of the Bank. Upon the date on which any definitive Security becomes due and repayable, unmatured Receipts (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect thereof.

Fixed Rate Securities in definitive form (other than Dual Currency Securities, Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities, Interest Rate Linked Securities or Long Maturity Securities (as defined below)) should be presented for payment together with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall for this purpose include Coupons falling to be issued on exchange of matured Talons), failing which the amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, the same proportion of the amount of such missing unmatured Coupon as the sum so paid bears to the sum due) will be deducted from the sum due for payment. Each amount of principal so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relative missing Coupon at any time before the expiry of 10 years after the Relevant Date (as

defined under Condition 9 below) in respect of such principal (whether or not such Coupon would otherwise have become void under Condition 9) or, if later, five years from the date on which such Coupon would otherwise have become due, but in no event thereafter.

Upon any Fixed Rate Security in definitive form becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all unmatured Talons (if any) appertaining thereto will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.

Upon the date on which any Floating Rate Security, Dual Currency Security, Index Linked Security, Equity Linked Security, Currency Linked Security, Commodity Linked Security, Fund Linked Security, Credit Linked Security, Interest Rate Linked Security or Long Maturity Security in definitive form becomes due and repayable, unmatured Coupons and Talons (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment or, as the case may be, exchange for further Coupons shall be made in respect thereof. A **Long Maturity Security** is a Fixed Rate Security (other than a Fixed Rate Security which on issue had a Talon attached) whose nominal amount on issue is less than the aggregate interest payable thereon provided that such Security shall cease to be a Long Maturity Security on the Interest Payment Date on which the aggregate amount of interest remaining to be paid after that date is less than the nominal amount of such Security.

If the due date for redemption of any definitive Security is not an Interest Payment Date, interest (if any) accrued in respect of such Security from (and including) the preceding Interest Payment Date or, as the case may be, the Interest Commencement Date shall be payable only against surrender of the relevant definitive Security.

8.03 Payments of principal and interest (if any) in respect of Securities represented by a Global Security will (subject as provided below) be made in the manner specified in Conditions 8.01 and 8.02 in relation to definitive Securities and otherwise in the manner specified in the relevant Global Security, where applicable against presentation or surrender, as the case may be, of such Global Security at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made either on such Global Security by the Paying Agent to which it was presented or in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable).

8.04 Notwithstanding the foregoing provisions of this Condition, if any amount of principal and/or interest in respect of Securities is payable in U.S. dollars, such U.S. dollar payments of principal and/or interest in respect of such Securities will be made at the specified office of a Paying Agent in the United States if:

(i) the Bank has appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment in U.S. dollars at such specified offices outside the United States of the full amount of principal and interest on the Securities in the manner provided above when due;

(ii) payment of the full amount of such principal and interest at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of principal and interest in U.S. dollars; and

(iii) such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Bank, adverse tax consequences to the Bank.

8.05 Subject to the Deed of Covenant, the holder of a Global Security shall be the only person entitled to receive payments in respect of Securities represented by such Global Security and the Bank will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such Global Security in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg as the beneficial holder of a particular nominal amount of Securities represented by such Global Security must look solely to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, for his share of each payment so made by the Bank to, or to the order of, the holder of such Global Security.

8.06 If the date for payment of any amount in respect of any Security, Receipt or Coupon is not a Payment Day, the Holder thereof shall not be entitled to payment until the next following

Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, **Payment Day** means any day which (subject to Condition 9) is:

(i) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:

(a) in the case of Securities in definitive form only, the relevant place of presentation; and

(b) any Additional Financial Centre specified in the applicable Issue Terms and if "Target2 System" is specified as an Additional Financial Centre in the applicable Issue Terms, a day on which the TARGET2 System is open; and

(ii) either (1) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency (if other than the place of presentation, and any Additional Financial Centre and which if the Specified Currency is Australian dollars or New Zealand dollars shall be Sydney and Auckland, respectively) or (2) in relation to any sum payable in euro, a day on which the TARGET2 System is open.

8.07 If the Specified Currency is euro the amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded upwards. If the Specified Currency is not euro, the amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

8.08 If the due date for any payment under the Securities (the **Payment Date**) is not a Payment Day (as defined in condition 8.06) then the Holder of Securities shall not be entitled to payment until the next following Payment Day. The Holder of Securities shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.

8.09 All payments shall be made to the Paying Agent. The Paying Agent shall pay the amounts due to the relevant Clearing Systems to be credited to the respective accounts of the depository banks and transferred to the Holders of Securities. The payment to the Paying Agent shall discharge the Bank from its obligations under the Securities in the amount of such a payment. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

8.10 Payments of interest amounts on the Securities represented by a Temporary Global Security shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates by the relevant participants to the Clearing System.

8.11 The Bank may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Bank shall cease.

8.12 RMB Currency Event

If "RMB Currency Event" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and a RMB Currency Event, as determined by the Bank acting in good faith, exists on a date for payment of any amount in respect of any Security, Receipt or Coupon, the Bank's obligation to make a payment in RMB under the terms of the Securities may be replaced by an

obligation to pay such amount in U.S. dollars converted using the Spot Rate for the relevant Rate Calculation Date.

Upon the occurrence of a RMB Currency Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Condition 13 stating the occurrence of the RMB Currency Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

For the purpose of this Condition and unless stated otherwise in the applicable Issue Terms:

Governmental Authority means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong;

Rate Calculation Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, London, Stockholm and New York City;

Rate Calculation Date means the day which is two Rate Calculation Business Days before the due date of the relevant payment under the Securities;

RMB Currency Events means any one of RMB Illiquidity, RMB Non-Transferability and RMB Inconvertibility;

RMB Illiquidity means the general RMB exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Bank cannot obtain sufficient RMB in order to make a payment under the Securities, as determined by the Bank in a commercially reasonable manner following consultation with two independent foreign exchange dealers of international repute active in the RMB exchange market in Hong Kong;

RMB Inconvertibility means the occurrence of any event that makes it impossible for the Bank to convert any amount due in respect of the Securities into RMB on any payment date at the general RMB exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Bank to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date of the first Tranche of the relevant Series and it is impossible for the Bank, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation);

RMB Non-Transferability means the occurrence of any event that makes it impossible for the Bank to deliver RMB between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong (including where the RMB clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong is disrupted or suspended), other than where such impossibility is due solely to the failure of the Bank to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date of the first Tranche of the relevant Series and it is impossible for the Bank, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation); and

Spot Rate means the spot CNY/U.S. dollar exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Rate Calculation Business Days, as determined by the RMB Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Calculation Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF. If neither rate is available, the RMB Calculation Agent shall determine the rate taking into consideration all available information which the RMB Calculation Agent deems relevant, including pricing information obtained from the Renminbi non-deliverable exchange market in Hong Kong or elsewhere and the CNY/U.S. dollar exchange rate in the PRC domestic foreign exchange market.

8.13 RMB account

All payments in respect of any Security, Receipt or Coupon in Renminbi will be made solely by credit to a Renminbi account maintained by the payee at a bank in Hong Kong or such other financial centre(s) as may be specified in the applicable Issue Terms as RMB

Settlement Centre(s) in accordance with applicable laws, rules, regulations and guidelines issued from time to time (including all applicable laws and regulations with respect to the settlement of Renminbi in Hong Kong or any relevant RMB Settlement Centre(s)).

9. Prescription

9.01 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, Securities, Receipts and Coupons will become void unless claims in respect of principal and/or interest are made within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) after the Relevant Date therefor.

As used herein, **Relevant Date** means, in respect of any payment, the date on which such payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders of Securities in accordance with Condition 13.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the presentation period provided in § 801(1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

9.02 If the applicable Issue Terms specify that Securities are governed by English law, there shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon, any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 8.02 or any Talon which would be void pursuant to Condition 8.02.

10. The Paying Agents

The Bank reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent (including the Fiscal Agent) and to appoint additional or other Paying Agents provided that it will at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent in a Member State (if any) of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive and (iii) so long as any Securities are listed on any stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules and regulations of such stock exchange and any other relevant authority. If any additional Paying Agents are appointed in connection with any Series, the names of such Paying Agents will be specified in Part B of the applicable Issue Terms. The Paying Agents reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Paying Agents will be notified promptly to the Holders.

In addition, the Bank shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in Condition 8.04. Variation, termination, appointment or change in Paying Agents will be given to the Securityholders promptly by the Bank in accordance with Condition 13).

In performing its role as paying agent, each Paying Agent acts solely as agent of the Bank and does not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Holders of Securities, Receiptholders or Couponholders. The Fiscal Agency Agreement contains, and any other agreement or terms governing the appointment of any Paying Agent may contain, provisions permitting any entity into which any Paying Agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become the successor agent.

11. Replacement of Securities

If any Security, Receipt, Coupon or Talon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to all applicable laws and the requirements of any stock exchange, listing authority and/or quotation system on which the relevant Securities are listed, traded and/or quoted upon payment by the claimant of all expenses incurred in such replacement and upon such terms as to evidence, security, indemnity and otherwise as the Bank and the Fiscal Agent may require. Mutilated or defaced Securities, Receipts, Coupons and Talons must be surrendered before replacements will be delivered therefor.

12. Meetings of Holders and Modification

English law governed Securities

12.01 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Fiscal Agency Agreement contains provisions, which are binding on the Bank and the Holders of Securities, Receipts and Coupons, for convening meetings of the Holders of the Securities to consider matters affecting their interests, including the modification or waiver of the Terms and Conditions applicable to the Securities.

The Fiscal Agent and the Bank may agree, without the consent of the Holders of Securities, Receiptholders or Couponholders, to:

(i) any modification of the Securities, the Receipts, the Coupons or the Fiscal Agency Agreement which is not prejudicial, as to be determined by the Bank, to the interests of the Holders of Securities; or

(ii) any modification of the Securities, the Receipts, the Coupons or the Fiscal Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error or to comply with mandatory provisions of the law.

Any such modification shall be binding on the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders and any such modification shall be notified to the Holders of Securities in accordance with Condition 13 as soon as practicable thereafter.

German law governed Securities

12.02 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Holders of Securities may agree in accordance with the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) with the Bank on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Bond Act by resolution with the majority specified in the following paragraph below. Majority resolutions of the Holders of Securities shall be binding on all Holders alike.

Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5(3) of the German Bond Act shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

Subject to the following paragraph, all votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*). The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders of Securities together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to prior registration by the Holders of Securities. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, the Holders of Securities must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with Condition 16.03 in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Securities are not transferable from (and including) the day such registration has been sent to (and including) the day the voting period ends.

If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to the preceeding paragraph, the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a security holders' meeting, which shall be deemed to be a second security holders' meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the German Bond Act. Attendance at the second security holders' meeting and exercise of voting rights is subject to prior registration by the Holders of Securities. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second security holders' meeting. As part of the registration, Holders of Securities must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with Condition 16.03 in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Securities are not transferable from (and including) the day such registration has been sent to (and including) the stated end of the security holders' meeting.

The Holders of Securities may by majority resolution appoint a joint representative (the **Joint Representative**) to exercise the rights of the Holders on their behalf. The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the German Bond Act apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

Any notices concerning this Condition 12.02 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the German Bond Act.

13. Notices

To Holders of Securities

13.01 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, notices to Holders of Securities will be deemed to be validly given (a) if published in a leading daily newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such publication is not practicable, if published in a leading English-language newspaper having general circulation in Europe or (b) for so long as Securities are represented by a Global Security, if delivered to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (in each case if and to the extent the Securities are settled through the relevant system) for communication by them to the persons shown in their respective records as having interests therein. In each case notices must also be given in compliance with the requirements of each stock exchange, listing authority and/or quotation system on which the Securities are listed, admitted to trading and/or quoted. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication) or, as the case may be, on the day on which the said notice was given to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (as applicable).

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, all notices to Holders of Securities concerning the Securities shall be published as specified in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and/or on the website for notification to be specified in the applicable Issue Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fourth day after such publication (or, if published more than once, on the fourth day after the first such publication). 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.

To the Bank

13.02 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, notices to the Bank will be deemed to be validly given if delivered at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm and clearly marked on their exterior "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" (or at such other address and for such other attention as may have been notified to the Holders of the Securities in accordance with this Condition 13) and will be deemed to have been validly given at the opening of business on the next day on which the Bank's principal office is open for business.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, notices to the Bank will be deemed to be validly given if delivered either at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden and clearly marked on their exterior "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" or at SEB AG which acts as the Bank's service agent at Stephanstrasse 14-16, 60313 Frankfurt/Main, Germany and clearly marked on their exterior "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" or in each case to any successor address notified to Holders. Each notice so given will be deemed to have been validly given at the opening of business on the next day on which the Bank's principal office is open for business.

14. Further Issues

The Bank may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities having the same terms and conditions as the Securities in all respects (or in all respects except for the amount and date of the first payment of interest on them and the date from which interest starts to accrue) so as to form a single series with the outstanding Securities.

15. Exchange of Talons

On and after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due in respect of the Security to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 9.

16. Governing Law and Jurisdiction

16.01 The Fiscal Agency Agreement, the Deed of Covenant and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Fiscal Agency Agreement and the Deed of Covenant are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

In addition, if the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Securities, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities, the Receipts and the Coupons will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities will be governed by, and shall be construed in accordance with, German law.

16.02 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law then, in respect of the Securities, Receipts and Coupons:

(a) Subject to Condition 16.02(c) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Securities, the Receipts and/or the Coupons including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and/or the Coupons (a **Dispute**) and, accordingly each of the Bank and any Holders of Securities, Receiptholders or Couponholders in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts;

(b) For the purposes of this Condition 16.02(b), each of the Bank and any Holders of Securities or Couponholders in relation to any Dispute waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute;

(c) This Condition 16.02(c) is for the benefit of the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders only. To the extent allowed by law, the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions; and

(d) The Bank agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to it at its London branch at One Carter Lane, London EC4V 5AN. In the event of the Bank's London branch ceasing so to act or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Condition 13. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

16.03 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law:

(a) all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by these Terms and Conditions shall, to the extent permitted by law, be brought before the court in Frankfurt/Main; and

(b) any Holder of Securities may in any proceedings against the Bank, or to which such Holder of Securities and the Bank are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Securities on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder of Securities maintains a securities account in respect of the Securities (A) stating the full name and address of the Holder of Securities, (B) specifying the aggregate principal amount of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (C) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (A) and (B) and (ii) a copy of the Global Security representing the Securities certified as being a true copy of the original Global Security by a duly authorised officer of the relevant Clearing System or a depository of the relevant Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Security representing the Securities. For purposes of the foregoing, **Custodian** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder of Securities maintains a securities account in respect of the Securities, including the relevant Clearing System. Each Holder of Securities may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

17. Third Parties

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, no person shall have any right to enforce any term or condition of any 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 that Act.

18. Partial Invalidity, Corrections

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the following Conditions 18.01 - 18.06 shall apply:

18.01 Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.

18.02 Obvious typing and calculation errors or similar obvious errors in these Terms and Conditions entitle the Bank to rescission vis-à-vis the Holders of the Securities. The rescission must be declared promptly upon obtaining knowledge of such cause for rescission in accordance with Condition 13. Following such rescission by the Bank, the Holder of Securities can order his custodian to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available there and by giving all information and declarations required by the form (the **Redemption Declaration**) and demand the refunding of the Acquisition Price (as defined in Condition 18.04 below) against transfer of the Securities to the account of the Paying Agent with the Clearing System. The Bank will until at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration or the Securities by the Paying Agent (whatever is the later date) make the Acquisition Price available to the Paying Agent, which will transfer it to the account listed in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the submitted Securities cease to exist.

18.03 The Bank may combine the declaration of rescission pursuant to Condition 18.02 with an offer to continue the Securities under amended terms and conditions. The Holders of Securities will be informed of such an offer as well as the amended provisions together with

the declaration of rescission in accordance with Condition 13. Such an offer is deemed to be accepted by the Holder of Securities (with the effect that the consequences of the rescission do not become effective) if the Holder of Securities does not within four weeks after the offer becoming effective pursuant to Condition 13 demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his custodian to the Paying Agent and the transfer of the Securities to the account of Paying Agent with the Clearing System in accordance with Condition 18.02. The Bank will refer to this effect in the notice.

18.04 As used in Condition 18.02 and 18.03, the **Acquisition Price** is the actual acquisition price paid by each Holder of Securities (as stated and confirmed in the Redemption Declaration) or the arithmetic mean of the trading prices of the Securities, as determined by the Bank in its reasonable discretion (§ 315 BGB), on the Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to Condition 18.02 above, respectively, depending on which of these amounts is the higher one. If a market disruption exists on the Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to Condition 18.02, the last Business Day preceding the rescission pursuant to Condition 18.02 on which no market disruption existed shall be decisive for the determination of the Acquisition Price in accordance with the preceding sentence.

18.05 The Bank is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). Only corrections and amendments that are reasonable for the Holder of Securities taking into account the interests of the Bank and that in particular do not materially impair the legal and financial situation of the Holder of Securities will be permitted. The Holder of Securities will be informed of such corrections and supplementations pursuant to Condition 18.02.

18.06 If the Holder of Securities was aware of typing or calculation errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Securities, the Bank is entitled to adhere to the Terms and Conditions amended accordingly irrespective of Conditions 18.02 to Condition 18.05 above.

19. Language

19.01 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Terms and Conditions are written in the English language only.

19.02 If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Terms and Conditions are written in the German language and, if specified in the applicable Issue Terms, provided with an English language translation. If an English translation is provided, the German text shall be controlling and binding.

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet der Begriff "Emissionskonditionen" entweder, (i) wenn es sich bei den Wertpapieren nicht um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, die jeweiligen Endgültigen Bedingungen oder (ii) wenn es sich bei den Wertpapieren um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, das jeweilige Konditionenblatt, und ist entsprechend auszulegen.

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Wertpapiere aufgeführt, die (vorbehaltlich von Vervollständigungen und Änderungen) für die einzelnen Serien von Wertpapieren gelten, wobei das maßgebliche Konditionenblatt für eine Serie von Nicht Prospektpflichtigen Wertpapieren andere Emissionsbedingungen (einschließlich der nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen) vorsehen können, die dann die nachstehenden Emissionsbedingungen für die Zwecke der betreffenden Serie von Wertpapieren ersetzen bzw. abändern, soweit dies entsprechend angegeben ist oder soweit ein Widerspruch zu diesen Emissionsbedingungen besteht. Die maßgeblichen Emissionskonditionen (oder deren einschlägige Bestimmungen) sind auf der Rückseite jeder Globalurkunde und jeder Einzelurkunde abgebildet oder diesen beigefügt.

Die in Anhang 1wiedergegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen finden auf die Wertpapiere Anwendung, wenn in den Emissionskonditionen "Auszahlungsbedingungen" als anwendbar angegeben ist, und die in Anhang 2 wiedergegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen finden auf die Wertpapiere Anwendung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bedingungen für VP-System-Wertpapiere" als anwendbar angegeben ist.

Die im Fall von Indexgebundenen Wertpapieren in Anhang 3, im Fall von Aktiengebundenen Wertpapieren in Anhang 4, im Fall von Währungsgebundenen Wertpapieren in Anhang 5, im Fall von Rohstoffgebundenen Wertpapieren in Anhang 6, im Fall von Fondsgebundenen Wertpapieren in Anhang 7, im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren in Anhang 8 und im Fall von Zinssatzgebundenen Wertpapieren (jeweils wie nachstehend definiert) in Anhang 9 wiedergegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen finden auf die Wertpapiere Anwendung, wenn diese jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben sind.

Dieses Wertpapier ist Bestandteil einer Serie (wie nachstehend definiert) von Wertpapieren, die von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**) begeben wurde. Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, werden alle Wertpapiere gemäß einem geänderten und neu gefassten Emissions- und Zahlstellenvertrag (der **Emissions- und Zahlstellenvertrag**, wobei dieser Begriff sämtliche Änderungen oder Ergänzungen zu diesem Vertrag beinhaltet) vom 10. Juli 2015 begeben, der u. a. zwischen der Bank, der Citibank, N.A., London Branch, in ihrer Eigenschaft als Emissionsstelle (die **Emissionsstelle** für gemäß dem Emissions- und Zahlstellenvertrag begebene Wertpapiere, wobei dieser Begriff auch sämtliche Nachfolger der Citibank, N.A., London Branch, in dieser Eigenschaft beinhaltet) und bestimmten anderen darin benannten Finanzinstituten in ihrer Eigenschaft als Zahlstellen (die **Zahlstellen** für gemäß dem Emissions- und Zahlstellenvertrag begebene Wertpapiere, wobei dieser Begriff auch die Emissionsstelle sowie sämtliche als Ersatz dienenden oder zusätzlichen Zahlstellen beinhaltet, die nach Maßgabe des Emissions- und Zahlstellenvertrags bestellt werden) geschlossen wurde. Sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen (wie nachstehend definiert) vorsehen, dass "Direct Agency" anwendbar ist (Wertpapiere, für die diese Angabe gemacht wird, werden dabei als **Direct-Agency-Wertpapiere** bezeichnet), tritt die Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) sowohl als Emissionsstelle als auch als Zahlstelle auf (die **Emissionsstelle** bzw. **Zahlstelle** für solche Wertpapiere und zusammen mit sämtlichen als Ersatz dienenden oder zusätzlichen Zahlstellen, die in Bezug auf diese Wertpapiere bestellt werden, die **Zahlstellen**).

Die Wertpapiere werden entweder in Form von Schuldverschreibungen (**Schuldverschreibungen**) oder Zertifikaten (**Zertifikate**) begeben, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben; Verweise in diesen Emissionsbedingungen auf "Wertpapier", "Wertpapiere", "Schuldverschreibung", "Schuldverschreibungen", "Zertifikat" und "Zertifikate" sind entsprechend auszulegen.

Sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die **Wertpapiere** als Bezugnahmen auf die Wertpapiere dieser Serie und bezeichnen:

(i) in Bezug auf durch eine Globalurkunde (eine **Globalurkunde**) verbriefte Wertpapiere Einheiten der niedrigsten Festgelegten Stückelung in der Festgelegten Währung (im Fall von

Schuldverschreibungen) oder jede durch die N&C-Globalurkunde (*Global N&C Security*) verbriefte Wertpapiereinheit (im Fall von Zertifikaten);

(ii) jede Globalurkunde; und

(iii) die im Austausch gegen eine Globalurkunde begebenen Einzelurkunden.

Für die Wertpapiere gelten von der Bank oder für sie erstellte Emissionskonditionen (die **maßgeblichen Emissionskonditionen**), die bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle zur Einsichtnahme ausliegen.

Die maßgeblichen Emissionskonditionen (bzw. deren maßgebliche Bestimmungen) sind in Teil A der auf der Rückseite der dieses Wertpapier verbriefenden Urkunde abgebildeten oder dieser beigefügten Emissionskonditionen enthalten und ergänzen diese Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen** oder **Bedingungen**, wobei dieser Begriff auch die in Anhang 2 enthalten zusätzlichen Emissionsbedingungen, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "VP-System-Wertpapiere" als anwendbar angegeben ist, und/oder die jeweils in Anhang 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8 und 9 enthalten zusätzlichen Emissionsbedingungen, sofern diese jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben oder darin einbezogen sind, beinhaltet). Im Fall eines Wertpapiers, das weder an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen ist noch unter Umständen im Europäischen Wirtschaftsraum angeboten wird, die die Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Richtlinie 2003/71/EG und diesbezüglicher Änderungen, einschließlich Richtlinie 2010/73/EU, erfordern würden, (ein **Nicht Prospektpflichtiges Wertpapier**), können abweichende Bedingungen vorgesehen sein, die die Emissionsbedingungen für die Zwecke des jeweiligen Wertpapiers ersetzen bzw. abändern, soweit dies angegeben ist oder soweit ein Widerspruch zu den Emissionsbedingungen besteht. Bezugnahmen auf die **maßgeblichen Emissionskonditionen** sind, soweit nicht etwas anderes angegeben ist, als Bezugnahmen auf Teil A der auf der Rückseite der dieses Wertpapier verbriefenden Urkunde abgebildeten oder dieser beigefügten Emissionskonditionen (bzw. deren maßgebliche Bestimmungen) zu verstehen. Der Begriff "Prospektrichtlinie" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmaßnahmen in einem maßgeblichen Mitgliedstaat des Europäischen Währungsraums.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt oder etwas anderes angegeben ist, haben die im Emissions- und Zahlstellenvertrag definierten oder in den maßgeblichen Emissionskonditionen verwendeten Begriffe und Ausdrücke in diesen Emissionsbedingungen jeweils die gleiche Bedeutung, wobei im Fall von Widersprüchen zwischen dem Emissions- und Zahlstellenvertrag und den maßgeblichen Emissionskonditionen die maßgeblichen Emissionskonditionen vorgehen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass diese Regelung für Direct-Agency-Wertpapiere Anwendung findet, ungeachtet der Tatsache, dass diese nicht gemäß dem Emissions- und Zahlstellenvertrag begeben werden.

Bezugnahmen auf **Wertpapiergläubiger**, **Gläubiger der Wertpapiere** bzw. **Gläubiger** in Bezug auf die Wertpapiere gelten (wenn dieses Wertpapier Bestandteil einer Serie von Wertpapieren ist) als Bezugnahmen auf die Inhaber der Wertpapiere, wobei dieser Begriff nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen auszulegen ist, solange die Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind. In diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf **Rückzahlungsscheingläubiger** gelten als Bezugnahmen auf die Gläubiger von Rückzahlungsscheinen (wie nachstehend definiert), und in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf **Zinsscheingläubiger** gelten als Bezugnahmen auf die Gläubiger von Zinsscheinen (wie nachstehend definiert), wobei Gläubiger von Talons (wie nachstehend definiert) eingeschlossen sind, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **Tranche** Wertpapiere, die in jeder Hinsicht gleich ausgestattet sind (auch im Hinblick auf ihre Notierung), und **Serie** bezeichnet eine Tranche von Wertpapieren zusammen mit einer oder mehreren weiteren Tranchen von Wertpapieren, (i) die gemäß den entsprechenden Bestimmungen zusammengefasst sind und eine einheitliche Serie bilden und (ii) für die die gleichen Bedingungen gelten oder für die Bedingungen gelten, die in jeder Hinsicht mit Ausnahme der Höhe und des Termins der ersten Zinszahlung darauf sowie des Beginns des Zinslaufs gleich sind.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, sind die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger berechtigt, Rechte aus der von der Bank ausgefertigten *Deed of Covenant* (die

Deed of Covenant) vom 10. Juli 2015 auszuüben. Das Original der *Deed of Covenant* wird von der gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear (wie nachstehend definiert) und Clearstream Luxemburg (wie nachstehend definiert) aufbewahrt.

Abschriften des Emissions- und Zahlstellenvertrags sowie der *Deed of Covenant* liegen während der regulären Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen aller Zahlstellen in Bezug auf die Wertpapiere, für die sie Anwendung finden, zur Einsichtnahme aus. Abschriften der maßgeblichen Emissionskonditionen liegen zur Einsichtnahme bei der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden, aus und sind in den Geschäftsräumen der jeweiligen Emissionsstelle, d. h. im Fall der Citibank, N.A., London Branch, unter der Anschrift 14th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, erhältlich. Sämtliche der für die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger geltenden Bestimmungen des Emissions- und Zahlstellenvertrags, der *Deed of Covenant* und der maßgeblichen Emissionskonditionen gelten als diesen bekannt; darüber hinaus sind die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger berechtigt, sämtliche für sie geltende Rechte aus dem Emissions- und Zahlstellenvertrag, der *Deed of Covenant* und den maßgeblichen Emissionskonditionen auszuüben. Die Angaben in diesen Emissionsbedingungen enthalten Zusammenfassungen der näheren Bestimmungen des Emissions- und Zahlstellenvertrags und unterliegen diesen näheren Bestimmungen, soweit sie auf die jeweiligen Wertpapiere Anwendung finden.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet **Euro** die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union in jeweils geltender Fassung eingeführte Währung.

1. Form und Stückelung

1.01 Die Wertpapiere lauten, vorbehaltlich der Bestimmungen der Bedingungen für VP-System-Wertpapiere (falls anwendbar), auf den Inhaber. Sofern durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere begeben werden, sind diese fortlaufend nummeriert. Die Wertpapiere lauten auf die Festgelegte Währung und die Festgelegte(n) Stückelung(en). Wertpapiere mit einer Festgelegten Stückelung können nicht gegen Wertpapiere mit einer anderen Festgelegten Stückelung ausgetauscht werden.

Dieses Wertpapier kann ein Festverzinsliches Wertpapier, ein Variabel Verzinsliches Wertpapier, ein Wertpapier mit Kuponauszahlung, ein Wertpapier mit Hybrider Verzinsung, ein Nullkupon-Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Indexgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Aktiengebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Währungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Fondsgebundener Verzinsung oder ein Zinssatzgebundenes Wertpapier (ein **Zinssatzgebundenes Wertpapier**) oder eine Kombination der vorgenannten Arten sein.

Dieses Wertpapier kann ein Raten-Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung als **Doppelwährungswertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Indexgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung als **Indexgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Aktiengebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung als **Aktiengebundene Wertpapiere** bezeichnet, wobei dieser Begriff auch GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere umfasst), ein Wertpapier mit Währungsgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung als **Währungsgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung als **Rohstoffgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Fondsgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung als **Fondsgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Kreditgebundener Rückzahlung (ein **Kreditgebundenes Wertpapier**) oder eine Kombination der vorgenannten Arten sein, abhängig von der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Rückzahlungsmodalität.

Ein Indexgebundenes Wertpapier, ein Aktiengebundenes Wertpapier, ein Währungsgebundenes Wertpapier, ein Rohstoffgebundenes Wertpapier, ein

Fondsgebundenes Wertpapier, ein Kreditgebundenes Wertpapier und ein Zinssatzgebundenes Wertpapier oder eine Kombination der vorgenannten Arten wird jeweils als **Basiswertgebundenes Wertpapier** bezeichnet, abhängig von der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zinsmodalität und/oder Rückzahlungsmodalität.

Einzelurkunden sind mit Zinsscheinen ausgestattet, es sei denn, es handelt sich um Nullkupon-Wertpapiere; in letzterem Fall sind Bezugnahmen auf Zinsscheine und Zinsscheingläubiger in diesen Emissionsbedingungen nicht anwendbar.

1.02 Die Wertpapiere werden bei ihrer Begebung entweder, (a) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, durch eine vorläufige Globalurkunde (die **Vorläufige Globalurkunde**) oder (b) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde**, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde als **Globalurkunden** bezeichnet) verbrieft, die jeweils im Wesentlichen dem als Anhang zu dem Emissions- und Zahlstellenvertrag beigefügten Muster entspricht (vorbehaltlich etwaiger Änderungen und Ergänzungen). Im Fall von bei ihrer Begebung durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Wertpapieren können am oder nach dem vierzigsten Tag nach dem Tag der Begebung der Wertpapiere (der **Austauschtag**) Miteigentumsanteile an der Vorläufigen Globalurkunde, vorbehaltlich des Eingangs einer nach den geltenden Vorschriften des US-Finanzministeriums erforderlichen Bescheinigung (gemäß dem in der Vorläufigen Globalurkunde vorgegebenen Muster) über das wirtschaftliche Eigentum an diesen Wertpapieren, gegen eine der folgenden Urkundenarten ausgetauscht werden:

(i) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, gegen Miteigentumsanteile an einer Dauerglobalurkunde; oder

(ii) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, gegen Einzelurkunden, die im Wesentlichen dem als Anhang zu dem Emissions- und Zahlstellenvertrag beigefügten Muster entsprechen (vorbehaltlich etwaiger Änderungen und Ergänzungen).

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass Vorläufige Globalurkunden und Dauerglobalurkunden, die Direct-Agency-Wertpapiere verbriefen, ungeachtet der Tatsache, dass diese nicht gemäß dem Emissions- und Zahlstellenvertrag begeben werden, im Wesentlichen dem als Anhang zu dem Emissions- und Zahlstellenvertrag beigefügten Muster entsprechen (vorbehaltlich etwaiger Änderungen und Ergänzungen).

1.03 Fällt ein Tag, an dem eine Zinszahlung auf die Wertpapiere fällig wird, in den Zeitraum, in dem die Wertpapiere durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, so wird die diesbezügliche Zinszahlung nur dann auf die Vorläufige Globalurkunde geleistet, wenn die nach den geltenden Vorschriften des US-Finanzministeriums erforderliche Bescheinigung über das wirtschaftliche Eigentum an der Vorläufigen Globalurkunde bei Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**Clearstream Frankfurt**) und/oder Clearstream Banking, *société anonyme* (**Clearstream Luxemburg** und zusammen mit Euroclear, Clearstream Frankfurt sowie allen etwaigen zusätzlichen oder alternativen, jeweils für die Bank akzeptablen Clearingsystemen jeweils als **Clearingsystem** bezeichnet) eingegangen ist. Kapital- bzw. (gegebenenfalls) Zinszahlungen auf eine Dauerglobalurkunde erfolgen über Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg, ohne dass eine Bescheinigungspflicht besteht.

1.04 Miteigentumsanteile an einer Dauerglobalurkunde können, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, vollständig (jedoch nicht nur teilweise) entweder

(i) nach Wahl der Inhaber von Miteigentumsanteilen an der Dauerglobalurkunde; oder

(ii) nur bei Eintritt eines Austauschereignisses

gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden.

In diesem Zusammenhang bezeichnet **Austauschereignis** einen der folgenden Umstände:

(a) ein Kündigungsgrund ist eingetreten und dauert an;

(b) in Bezug auf eine Serie von Wertpapieren, die vollständig oder teilweise über ein maßgebliches Clearingsystem gehalten wird, wurde der Bank angezeigt, dass alle

maßgeblichen Clearingsysteme während eines ununterbrochenen Zeitraums von 14 Tagen für den Geschäftsverkehr geschlossen sind (und zwar nicht aufgrund von gesetzlichen oder sonstigen Feiertagen) oder ihre Absicht zur dauerhaften Einstellung ihrer Geschäftstätigkeit bekundet haben oder ihre Geschäftstätigkeit tatsächlich dauerhaft eingestellt haben, und ein Nachfolge-Clearingsystem steht nicht zur Verfügung;

(c) der Bank sind nachteilige steuerliche Folgen entstanden bzw. werden nachteilige steuerliche Folgen entstehen, die nicht eingetreten wären bzw. eintreten würden, wenn die in der Dauerglobalurkunde verbrieften Wertpapiere in Einzelurkunden verbrieft wären.

Einzelurkunden über verzinsliche Wertpapiere sind bei ihrer Erstlieferung mit Zinsscheinen (**Zinsscheine**) ausgestattet, deren Vorlage in bestimmten nachstehend beschriebenen Fällen eine Voraussetzung für die Zahlung von Zinsen darstellt. Einzelurkunden über verzinsliche Wertpapiere sind, wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, bei ihrer Erstlieferung ferner mit Talons für weitere Zinsscheine (**Talons**) ausgestattet. Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Zinsscheine im Sinne der vorstehenden Begriffsbestimmung oder sonstige Zinsscheine auch als Bezugnahmen auf Talons im Sinne der vorstehenden Begriffsbestimmung oder sonstige Talons. In Raten rückzahlbare durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere sind bei ihrer Begebung mit Rückzahlungsscheinen (die **Rückzahlungsscheine**) für die Zahlung der Tilgungsraten (mit Ausnahme der letzten Rate) ausgestattet. Globalurkunden sind bei ihrer Begebung nicht mit Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons ausgestattet.

2. Eigentum

2.01 Vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen geht das Eigentum an den Wertpapieren, Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen bei Lieferung über.

2.02 Der Gläubiger eines Wertpapiers, eines Rückzahlungsscheins oder eines Zinsscheins wird (sofern nach geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften nicht etwas anderes erforderlich ist) in jeder Hinsicht als Eigentümer behandelt (unabhängig davon, ob Zahlungen darauf trotz Fälligkeit ausstehend sind, und unabhängig von etwaigen diesbezüglichen Eigentumsanzeigen (*notice of ownership*), Treuhandanzeigen (*notice of trust*) oder Anspruchsanzeigen (*notice of interest*), Vermerken darauf oder von einem Verlust oder Diebstahl des Wertpapiers, des Rückzahlungsscheins oder des Zinsscheins) und niemand haftet aufgrund einer solchen Behandlung des betreffenden Gläubigers. Bei einer Globalurkunde gilt dies jedoch unbeschadet der Bestimmungen des unmittelbar nachfolgenden Absatzes.

Für den Zeitraum der Verbriefung der Wertpapiere durch eine von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg gehaltene Globalurkunde wird jede Person (mit Ausnahme von Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg), die in den Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg jeweils als Gläubiger eines bestimmten Nennbetrags oder einer bestimmten Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere aufgeführt ist (wobei in diesem Zusammenhang sämtliche von Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg hinsichtlich des einer Person zustehenden Nennbetrages bzw. der einer Person zustehenden Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere ausgestellten Bescheinigungen oder sonstigen Dokumente in jeder Hinsicht endgültig und bindend sind, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt), von der Bank und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Gläubiger des betreffenden Nennbetrages bzw. der betreffenden Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere behandelt, ausgenommen – lediglich im Fall von durch eine gemeinsame Verwahrstelle oder einen gemeinsamen Verwahrer für Euroclear oder Clearstream Luxemburg verwahrten Wertpapieren – im Hinblick auf Kapital- oder Zinszahlungen auf den Nennbetrag bzw. die Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere, wobei der Inhaber der betreffenden Globalurkunde zu diesem letztgenannten Zweck von der Bank und jeder Zahlstelle als Gläubiger des Nennbetrags bzw. der Anzahl von Stücken dieser Wertpapiere nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der maßgeblichen Globalurkunde zu behandeln ist (und die Begriffe **Wertpapiergläubiger**, **Gläubiger der Wertpapiere** bzw. **Gläubiger** und ähnliche Bezeichnungen entsprechend auszulegen sind).

Bezugnahmen auf Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg sind ausschließlich als Bezugnahmen auf das Clearingsystem bzw. die Clearingsysteme zu verstehen, das bzw. die in Bezug auf die jeweiligen Wertpapiere in Teil B der maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist bzw. sind, und gelten, soweit der Zusammenhang dies erlaubt, auch als Bezugnahmen auf alle zusätzlichen oder alternativen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Clearingsysteme.

3. Status der Wertpapiere

Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Fall einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.

4. Verzinsung

4A. Verzinsung – Fester Zinssatz

Wenn die Wertpapiere gemäß Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen Festverzinsliche Wertpapiere sind, werden sie ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) auf ihren ausstehenden Nennbetrag zu dem Satz bzw. den Sätzen per annum entsprechend dem Zinssatz bzw. den Zinssätzen verzinst. Die Zinszahlungen erfolgen nachträglich am Zinszahltag bzw. an den Zinszahltagen eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich). Solange die Festverzinslichen Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage des gesamten ausstehenden Nennbetrags der durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Festverzinslichen Wertpapiere. Bei durch Einzelurkunden verbrieften Festverzinslichen Wertpapieren erfolgt die Berechnung der Zinsbeträge (jeweils ein **Zinsbetrag**) auf der Grundlage ihres ausstehenden Nennbetrags.

Sind die Wertpapiere durch Einzelurkunden verbrieft, so entspricht der an jedem Zinszahltag zahlbare Zinsbetrag dem Festzinsbetrag, sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes vorsehen. Sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen dies vorsehen, entsprechen Zinszahlungen an einem Zinszahltag dem angegebenen Bruchteilzinsbetrag.

Außer bei durch Einzelurkunden verbrieften Wertpapieren, für die in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Festzinsbetrag oder ein Bruchteilzinsbetrag angegeben ist, erfolgt die Zinsberechnung für eine Periode, indem die folgenden Beträge mit dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen für diese Periode angegebenen Zinssatz multipliziert werden:

(A) (bei durch eine Globalurkunde verbrieften Festverzinslichen Wertpapieren) der gesamte ausstehende Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Festverzinslichen Wertpapiere; oder

(B) (bei durch Einzelurkunden verbrieften Festverzinslichen Wertpapieren) der Berechnungsbetrag,

wobei der resultierende Betrag in beiden Fällen mit (i) dem anwendbaren Zinstagequotienten und (ii) dem maßgeblichen FX-Faktor bei Festzinssatz, wenn dieser in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, multipliziert und das Ergebnis auf die nächste Untereinheit der maßgeblichen Festgelegten Währung gerundet wird; halbe Untereinheiten sind dabei aufzurunden oder anderweitig entsprechend den anwendbaren Marktkonventionen zu runden. Handelt es sich bei der Festgelegten Stückelung eines Festverzinslichen Wertpapiers, das durch eine Einzelurkunde verbrieft ist, um ein Vielfaches des Berechnungsbetrags, so entspricht der in Bezug auf dieses Festverzinsliche Wertpapier zahlbare Zinsbetrag dem Produkt aus dem (wie vorstehend beschrieben) für den Berechnungsbetrag ermittelten Betrag und dem Betrag, mit dem der Berechnungsbetrag multipliziert wird, um die Festgelegte Stückelung zu erreichen, ohne dass eine weitere Rundung vorgenommen wird.

In dieser Ziffer 4A haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Zinstagequotient bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags gemäß dieser Ziffer 4A:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/Actual (ICMA)" angegeben ist:

(a) bei Wertpapieren, bei denen die betreffende Periode von dem letzten Zinsperioden-Enddatum (oder, wenn es keinen solchen Tag gibt, dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich) (die **Zinsberechnungsperiode**) kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die das Ende der Zinsberechnungsperiode fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinsberechnungsperiode geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstage (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder

(b) bei Wertpapieren, bei denen die Zinsberechnungsperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in der die Zinsberechnungsperiode endet, die Summe aus:

(1) der Anzahl der Tage in der Zinsberechnungsperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinsberechnungsperiode beginnt, geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage der Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungstage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden; und

(2) der Anzahl der Tage in der Zinsberechnungsperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungstage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden;

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30/360" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Periode von dem jeweils letzten Zinsperioden-Enddatum (oder, wenn es keinen solchen Tag gibt, dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zu dem jeweiligen Zahlungstag (ausschließlich) (wobei die Berechnung der Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen und zwölf Monaten zu je 30 Tagen erfolgt) geteilt durch 360; und

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/365 (Fixed)" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365; und

FX-Faktor bei Festzinssatz bezeichnet entweder den FX-Faktor$_{S/A}$ bei Festzinssatz oder den FX-Faktor$_{A/S}$ bei Festzinssatz, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben;

Hierbei gilt:

Basiswährung bei Festzinssatz bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Währung;

FX-Faktor$_{S/A}$ bei Festzinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahltag eine Bruchzahl mit dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Schluss}$ bei Festzinssatz als Zähler und dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Anfang}$ bei Festzinssatz als Nenner;

FX-Faktor$_{A/S}$ bei Festzinssatz bezeichnet eine Bruchzahl mit dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Anfang}$ bei Festzinssatz als Zähler und dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Schluss}$ bei Festzinssatz als Nenner;

Schluss-Feststellungstag FX bei Festzinssatz hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Emissionskonditionen zugewiesene Bedeutung;

FX-Fixingzeitpunkt bei Festzinssatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Zeitpunkt bzw., wenn die maßgebliche FX-Referenzquelle bei Festzinssatz zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt an dem maßgeblichen Anfänglichen Feststellungstag FX bei Festzinssatz bzw. Schluss-Feststellungstag FX bei Festzinssatz, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt;

Anfänglicher Feststellungstag FX bei Festzinssatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag;

Devisenkurs bei Festzinssatz bezeichnet den $\text{Devisenkurs}_{\text{Schluss}}$ bei Festzinssatz und den $\text{Devisenkurs}_{\text{Anfang}}$ bei Festzinssatz;

$\text{Devisenkurs}_{\text{Schluss}}$ bei Festzinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahltag den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige FX-Referenzquelle bei Festzinssatz am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag FX bei Festzinssatz bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen FX-Fixingzeitpunkt bei Festzinssatz zwischen der Basiswährung bei Festzinssatz und der Festgelegten Währung (ausgedrückt entweder als (i) die Anzahl der Einheiten der Basiswährung bei Festzinssatz oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung umgetauscht werden kann, oder (ii) die Anzahl der Einheiten der Festgelegten Währung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Basiswährung bei Festzinssatz umgetauscht werden kann, jeweils abhängig von der Konvention für die betreffende FX-Referenzquelle bei Festzinssatz);

$\text{Devisenkurs}_{\text{Anfang}}$ bei Festzinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahltag den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige FX-Referenzquelle bei Festzinssatz am maßgeblichen Anfänglichen Feststellungstag FX bei Festzinssatz bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen FX-Fixingzeitpunkt bei Festzinssatz zwischen der Basiswährung bei Festzinssatz und der Festgelegten Währung (ausgedrückt entweder als (i) die Anzahl der Einheiten der Basiswährung bei Festzinssatz oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung umgetauscht werden kann, oder (ii) die Anzahl der Einheiten der Festgelegten Währung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Basiswährung bei Festzinssatz umgetauscht werden kann, jeweils abhängig von der Konvention für die betreffende FX-Referenzquelle bei Festzinssatz);

FX-Referenzquelle bei Festzinssatz bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Quelle bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen $\text{Devisenkurses}_{\text{Schluss}}$ bei Festzinssatz bzw. $\text{Devisenkurses}_{\text{Anfang}}$ bei Festzinssatz geeignet ist und bei dem bzw. der es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann; und

Fixing-Kurs bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet:

Feststellungsperiode die Periode von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich) (wobei der Begriff in dem Fall, dass entweder der Verzinsungsbeginn oder dasletzte Zinsperioden-Enddatum kein Feststellungstag ist, die Periode bezeichnet, die am ersten Feststellungstag vor diesem Tag beginnt und am ersten Feststellungstag danach endet); und

Untereinheit in Bezug auf andere Währungen als den Euro die kleinste Einheit dieser Währung, die in dem Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht, und in Bezug auf Euro einen Cent.

4B. *Verzinsung von Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit*

Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren mit Kuponauszahlung.

4B.01 *Zinszahltage*

Wenn die Wertpapiere gemäß Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundene Wertpapiere sind und in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" nicht als anwendbar angegeben ist, werden sie ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) verzinst. Die Zinszahlungen erfolgen nachträglich an jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zinszahltag (jeweils ein **Zinszahltag**), der unmittelbar auf einen Zinsperioden-Endtag folgt oder damit zusammenfällt. Jeder Zinsperioden-Endtag fällt entweder auf:

(i) das Festgelegte Zinsperioden-Enddatum bzw. die Festgelegten Zinsperioden-Enddaten in jedem Jahr, die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben sind; oder

(ii) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Festgelegtes Zinsperioden-Enddatum angegeben, jeden Tag (ein solcher Tag wird zusammen mit jedem Festgelegten Zinsperioden-Enddatum als **Zinsperioden-Enddatum** bezeichnet), der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Festgelegte Periode angegebene Anzahl an Monaten oder den dort angegebenen sonstigen Zeitraum nach dem vorangegangenen Zinsperioden-Enddatum oder, im Fall des ersten Zinsperioden-Enddatums, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.

Die Zinsen sind in Bezug auf jede **Zinsperiode** (wobei dieser Begriff für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen den Zeitraum ab einem Zinsperioden-Enddatum (bzw. dem Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum nächstfolgenden (bzw. ersten) Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich) bezeichnet) zu zahlen. Solange Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundene Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage des gesamten ausstehenden Nennbetrags der durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Wertpapiere. Bei durch Einzelurkunden verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage ihres ausstehenden Nennbetrags.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen eine Geschäftstag-Konvention angegeben ist und falls (a) es in dem Kalendermonat, in den ein Zinsperioden-Enddatum fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder (b) ein Zinsperioden-Enddatum ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, gilt je nach festgelegter Geschäftstag-Konvention das Folgende:

(1) in Fällen, in denen Festgelegte Perioden gemäß dem vorstehenden Absatz (ii) angegeben sind und die "Variabler-Zinssatz-Konvention" (*Floating Rate Convention*) angegeben ist, (I) ist das Zinsperioden-Enddatum im Fall des vorstehenden Buchstaben (a) der letzte Tag im betreffenden Monat, der ein Geschäftstag ist, und die Bestimmungen des nachstehenden Buchstaben (B) finden entsprechend Anwendung, und (II) im Fall des vorstehenden Buchstaben (b) wird das Zinsperioden-Enddatum auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall (A) wird das Zinsperioden-Enddatum auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen und (B) ist jedes folgende Zinsperioden-Enddatum der letzte Tag in dem Monat, der um die Festgelegte Periode nach Eintritt des vorangegangenen Zinsperioden-Enddatums liegt; oder

(2) ist die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" (*Following Business Day Convention*) angegeben, so wird das betreffende Zinsperioden-Enddatum auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(3) ist die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" (*Modified Following Business Day Convention*) angegeben, so wird das betreffende Zinsperioden-Enddatum auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird das Zinsperioden-Enddatum auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(4) ist die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" (*Preceding Business Day Convention*) angegeben, so wird das Zinsperioden-Enddatum auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag, an dem sowohl:

(A) (a) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) in London und jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zusätzlichen Finanzzentrum geöffnet sind und (b) wenn "TARGET2-System" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Zusätzliches Finanzzentrum angegeben ist, das TARGET2-System geöffnet ist; als auch

(B) entweder (a) in Bezug auf in einer anderen Festgelegten Währung als dem Euro zahlbare Beträge, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Festgelegten Währung Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind (wobei dieser Hauptfinanzplatz Sydney, Auckland bzw. Hongkong ist, wenn die Festgelegte Währung der australische Dollar oder der neuseeländische Dollar oder Renminbi ist) oder (b) in Bezug auf in Euro zahlbare Beträge, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System (das **TARGET2-System**) geöffnet ist.

4B.02 *Zinssatz*

Der Zinssatz, mit dem Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung und Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung jeweils zu verzinsen sind, wird nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode bestimmt.

Der Zinssatz, mit dem Zinssatzgebundene Wertpapiere jeweils zu verzinsen sind, wird nach der in den Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere angegebenen Methode nach Maßgabe der Ergänzungen durch die maßgeblichen Emissionskonditionen bestimmt.

(i) *ISDA-Feststellung für Variabel Verzinsliche Wertpapiere*

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "ISDA-Feststellung" als Methode zur Bestimmung des Zinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

(a) sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als auf die ISDA-Feststellung anwendbar angegeben ist, (x) dem arithmetischen Mittel der für die maßgebliche Zinsperiode wie nachstehend beschrieben separat berechneten ISDA-Sätze, multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (z) der Marge. Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (i)(a) wird in Bezug auf jede Zinsperiode ein separater ISDA-Satz für jeden der für diese Zinsperiode geltenden Neufestsetzungstage (*Reset Dates*) (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) berechnet, wobei **ISDA-Satz** in Bezug auf eine Zinsperiode und einen Neufestsetzungstag einen

Zinssatz entsprechend dem Variablen Zinssatz bezeichnet, der von der Emissionsstelle im Rahmen eines Zinsswaps festgestellt werden würde, wenn die Emissionsstelle im Rahmen dieses Zinsswaps als Berechnungsstelle für das Swapgeschäft fungieren und dabei nach Maßgabe der Bestimmungen eines Vertrags vorgehen würde, dessen Bestandteil die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen 2006 in der zum Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere geltenden geänderten und aktualisierten Fassung sind (die **ISDA-Definitionen**), gemäß dem:

(A) die Option für den Variablen Zinssatz (*Floating Rate Option*) den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen entspricht;

(B) die Vorgesehene Laufzeit (*Designated Maturity*) dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum entspricht; und

(C) der maßgebliche Neufestsetzungstag der Neufestsetzungstag ist, in Bezug auf den der betreffende ISDA-Satz zu berechnen ist;

(b) sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als auf die ISDA-Feststellung nicht anwendbar angegeben ist, (x) dem maßgeblichen ISDA-Satz multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (z) der Marge. Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (i)(b) bezeichnet **ISDA-Satz** in Bezug auf eine Zinsperiode einen Zinssatz entsprechend dem Variablen Zinssatz, der von der Emissionsstelle im Rahmen eines Zinsswaps festgestellt werden würde, wenn die Emissionsstelle im Rahmen dieses Zinsswaps als Berechnungsstelle für das Swapgeschäft fungieren und dabei nach Maßgabe der Bestimmungen eines Vertrags vorgehen würde, dessen Bestandteil die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen 2006 in der zum Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere geltenden geänderten und aktualisierten Fassung sind (die **ISDA-Definitionen**), gemäß dem:

(D) die Option für den Variablen Zinssatz den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen entspricht;

(E) die Vorgesehene Laufzeit dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum entspricht; und

(F) der maßgebliche Neufestsetzungstag dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben Tag entspricht.

Für die Zwecke der Unterabsätze (i)(a) und (i)(b) haben die Begriffe **Variabler Zinssatz, Berechnungsstelle, Option für den Variablen Zinssatz, Vorgesehene Laufzeit** und **Neufestsetzungstag** die ihnen jeweils in den ISDA-Definitionen in englischer Sprache zugewiesene Bedeutung. Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Angabe zur Durchschnittskursermittlung enthalten, so gilt, dass die Durchschnittskursentwicklung als nicht anwendbar angegeben ist.

Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt, dass der Mindestzinssatz null ist.

(ii) *Bildschirmfeststellung für Variabel Verzinsliche Wertpapiere*

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bildschirmfeststellung" als Methode zur Bestimmung des Zinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen (x) entweder:

(a) der Angebotsquotierung; oder

(b) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf die fünfte Dezimalstelle auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotsquotierungen,

(jeweils ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz, die auf der Maßgeblichen Bildschirmseite (oder der Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes, die diese Information anzeigt) zum Maßgeblichen Zeitpunkt an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag angezeigt wird bzw. werden, multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (z) der Marge, wie jeweils von der Emissionsstelle ermittelt. Wenn fünf oder mehr solcher Angebotsquotierungen auf der Maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt werden, bleiben die höchste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Höchstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Niedrigstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) bei der Ermittlung des (wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen durch die Emissionsstelle unberücksichtigt.

Ist die Maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar oder wird im vorstehenden Fall (a) keine Angebotsquotierung angezeigt oder werden im vorstehenden Fall (b) weniger als drei Angebotsquotierungen angezeigt (jeweils zum Maßgeblichen Zeitpunkt), wird die Emissionsstelle von jeder Referenzbank (wie nachstehend definiert) ihre Angebotsquotierung (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz ungefähr zum Maßgeblichen Zeitpunkt an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag einholen. Übermitteln zwei oder mehr Referenzbanken der Emissionsstelle Angebotsquotierungen, so wird der Zinssatz für die Zinsperiode ermittelt als (x) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf die fünfte Dezimalstelle auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotsquotierungen multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, zuzüglich oder abzüglich (wie jeweils anwendbar) (z) etwaiger Margen, wie jeweils von der Emissionsstelle ermittelt.

Übermittelt an einem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine Referenzbank der Emissionsstelle eine Angebotsquotierung gemäß dem vorstehenden Absatz, so wird der Zinssatz für die Zinsperiode ermittelt als:

(i) (x) der Satz per annum, den die Emissionsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf die fünfte Dezimalstelle auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) derjenigen Sätze ermittelt, die der Emissionsstelle auf Verlangen von den Referenzbanken bzw. zwei oder mehr Referenzbanken als die Sätze genannt werden, zu welchen sie ungefähr zum Maßgeblichen Zeitpunkt am jeweiligen Zinsfeststellungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für einen Zeitraum angeboten bekommen haben, der dem Zeitraum entspricht, den führende Banken im Londoner Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der LIBOR ist), im Interbankenmarkt der Eurozone (wenn der Referenzsatz der EURIBOR ist), im Stockholmer Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der STIBOR ist), im Osloer Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der NIBOR ist) oder im Kopenhagener Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der CIBOR ist) bei der Ermittlung des Referenzsatzes zugrunde gelegt hätten, multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, zuzüglich oder abzüglich (wie jeweils anwendbar) (z) der etwaigen Marge, oder, wenn weniger als zwei Referenzbanken der Emissionsstelle Angebotsquotierungen übermitteln,

(ii) (x) der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für einen Zeitraum, der dem Zeitraum entspricht, der zur Ermittlung des Referenzsatzes zugrunde gelegt worden wäre, bzw. das arithmetische Mittel (gerundet wie vorstehend beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung für einen Zeitraum, der dem

Zeitraum entspricht, der zur Ermittlung des Referenzsatzes zugrunde gelegt worden wäre, den bzw. die eine oder mehrere (nach Einschätzung der Bank für diesen Zweck geeignete) Banken der Emissionsstelle als den Satz bzw. die Sätze mitteilen, den bzw. die sie ungefähr zum Maßgeblichen Zeitpunkt am jeweiligen Zinsfeststellungstag führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der LIBOR ist), im Interbankenmarkt der Eurozone (wenn der Referenzsatz der EURIBOR ist), im Stockholmer Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der STIBOR ist), im Osloer Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der NIBOR ist) oder dem Kopenhagener Interbankenmarkt (wenn der Referenzsatz der CIBOR ist) quotieren, multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, zuzüglich oder abzüglich (wie jeweils anwendbar) (z) der etwaigen Marge,

wobei in dem Fall, dass der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen in diesem Absatz ermittelt werden kann, die Ermittlung des Zinssatzes zum unmittelbar vorausgehenden Zinsfeststellungstag erfolgen soll (wobei jedoch in dem Fall, dass in der betreffenden Zinsperiode eine andere Marge oder ein anderer Hebelprozentsatz gilt als in der unmittelbar vorausgehenden Zinsperiode, anstelle der Marge bzw. des Hebelprozentsatzes für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode die Marge bzw. der Hebelprozentsatz für die betreffende Zinsperiode zur Anwendung kommt).

Ist für Variabel Verzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, im maßgeblichen Konditionenblatt ein anderer Referenzsatz als LIBOR, EURIBOR, STIBOR, NIBOR oder CIBOR angegeben, so wird der Zinssatz in Bezug auf die Wertpapiere gemäß der Angabe in dem maßgeblichen Konditionenblatt ermittelt.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Zinsfeststellungstag bezeichnet den in den Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag; ist dort kein Tag angegeben, bezeichnet der Begriff Folgendes:

(iii) wenn der Referenzsatz der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*, **LIBOR**) ist (außer bei Sterling- oder Euro-LIBOR), den zweiten Londoner Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode;

(iv) wenn der Referenzsatz der Sterling-LIBOR ist, den ersten Tag jeder Zinsperiode;

(v) wenn der Referenzsatz der Euro-LIBOR oder der Interbankensatz der Eurozone (*Euro-zone interbank offered rate*, **EURIBOR**) ist, den zweiten Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, vor Beginn jeder Zinsperiode;

(vi) wenn der Referenzsatz der Stockholmer Interbankensatz (*Stockholm interbank offered rate*, **STIBOR**) ist, den zweiten Stockholmer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode;

(vii) wenn der Referenzsatz der Norwegische Interbankensatz (*Norwegian interbank offered rate*, **NIBOR**) ist, den zweiten Osloer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode; und

(viii) wenn der Referenzsatz der Kopenhagener Interbankensatz (*Copenhagen interbank offered rate*, **CIBOR**) ist, den ersten Tag jeder Zinsperiode.

Referenzbanken bezeichnet im Falle einer LIBOR-Feststellung die Londoner Hauptgeschäftsstellen von vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt, im Falle einer EURIBOR-Feststellung die Hauptgeschäftsstellen innerhalb der Eurozone von vier Großbanken im Interbanken-Markt der Eurozone, im Falle einer STIBOR-Feststellung die Stockholmer Hauptgeschäftsstellen von vier Großbanken im Stockholmer Interbanken-Markt, im Falle einer NIBOR-Feststellung die Osloer Hauptgeschäftsstellen von vier Großbanken im Osloer Interbanken-Markt oder im Falle einer CIBOR-Feststellung die Kopenhagener Hauptgeschäftsstellen von vier Großbanken im Kopenhagener Interbanken-

Markt, wie jeweils von der Emissionsstelle ausgewählt bzw. in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Referenzsatz bezeichnet (i) LIBOR, (ii) EURIBOR, (iii) STIBOR, (iv) NIBOR oder (v) CIBOR, jeweils für den maßgeblichen Zeitraum, wie in den Emissionskonditionen angegeben.

Maßgeblicher Finanzplatz bezeichnet im Fall einer Feststellung des LIBOR London, im Fall einer Feststellung des EURIBOR Brüssel, im Fall einer Feststellung des STIBOR Stockholm, im Fall einer Feststellung des NIBOR Oslo und im Fall einer Feststellung des CIBOR Kopenhagen.

Maßgeblicher Zeitpunkt bezeichnet (i) im Fall von LIBOR 11:00 Uhr, (ii) im Fall von EURIBOR 11:00 Uhr, (iii) im Fall von STIBOR 11:00 Uhr, (iv) im Fall von NIBOR 12:00 Uhr und (v) im Fall von CIBOR 11:00 Uhr, jeweils am Maßgeblichen Finanzplatz, oder einen anderen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt.

4B.03 Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Mindestzinssatz für eine Zinsperiode vorgesehen und ist der nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 4B.02 für diese Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger als der Mindestzinssatz, so entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Mindestzinssatz.

4B.04 Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Höchstzinssatz für eine Zinsperiode vorgesehen und ist der nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 4B.02 für diese Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher als der Höchstzinssatz, so entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Höchstzinssatz.

4B.05 Die Emissionsstelle, im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren, bzw. die Berechnungsstelle, im Fall von Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren, stellt den Zinssatz für die betreffende Zinsperiode zu dem Zeitpunkt, zu dem der Zinssatz festzustellen ist, oder so bald wie möglich danach fest.

Im Fall von Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren teilt die Berechnungsstelle der Emissionsstelle den Zinssatz für die betreffende Zinsperiode so bald wie möglich nach dessen Berechnung mit.

Die Emissionsstelle, im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren, bzw. die Berechnungsstelle, im Fall von Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren, berechnet den für die betreffende Zinsperiode auf die Wertpapiere zu zahlenden Betrag an Zinsen (der **Zinsbetrag**), indem sie die folgenden Beträge mit dem Zinssatz multipliziert:

(i) (bei durch eine Globalurkunde verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren) den gesamten ausstehenden Nennbetrag der durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Wertpapiere; oder

(ii) (bei durch Einzelurkunden verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit

Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren) den Berechnungsbetrag,

wobei der resultierende Betrag in beiden Fällen mit (i) dem anwendbaren Zinstagequotienten und (ii) dem maßgeblichen FX-Faktor bei Variablem Zinssatz, wenn dieser in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, multipliziert und das Ergebnis auf die nächste Untereinheit der maßgeblichen Festgelegten Währung gerundet wird; halbe Untereinheiten sind dabei aufzurunden oder anderweitig entsprechend den anwendbaren Marktkonventionen zu runden. Handelt es sich bei der Festgelegten Stückelung eines durch eine Einzelurkunde verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapiers, Wertpapiers mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapiers um ein Vielfaches des Berechnungsbetrags, so entspricht der in Bezug auf dieses Wertpapier zahlbare Zinsbetrag dem Produkt aus dem (wie vorstehend beschrieben) für den Berechnungsbetrag ermittelten Betrag und dem Betrag, mit dem der Berechnungsbetrag multipliziert wird, um die Festgelegte Stückelung zu erreichen, ohne dass eine weitere Rundung vorgenommen wird. In diesem Fall teilt die Berechnungsstelle der Emissionsstelle den Zinsbetrag für die betreffende Zinsperiode so bald wie möglich nach dessen Berechnung mit.

In dieser Ziffer 4B.05 haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Zinstagequotient bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für eine Zinsperiode:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/Actual (ISDA)" oder "Actual/Actual" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/365 (Fixed)" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/365 (Sterling)" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 oder, falls ein Zinsperioden-Enddatum in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366;

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/360" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;

(v) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

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

Dabei gilt:

"Y_1" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M_1" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D_1 30; und

"D_2" ist der als Zahl angegebene Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall entspricht D_2 30;

(vi) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30E/360" oder "Eurobond Basis" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

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

Dabei gilt:

"Y_1" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M_1" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D_1 30; und

"D_2" ist der als Zahl angegebene Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D_2 30; und

(vii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30E/360 (ISDA)" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

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

Dabei gilt:

"Y_1" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M_1" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Monats Februar oder (ii) diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D_1 30;

"D_2" ist der als Zahl angegebene Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Monats Februar, aber nicht der Fälligkeitstag oder (ii) diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D_2 30; und

FX-Faktor bei Variablem Zinssatz bezeichnet entweder den FX-Faktor$_{S/A}$ bei Variablem Zinssatz oder den FX-Faktor$_{A/S}$ bei Variablem Zinssatz, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben;

Hierbei gilt:

Fixing-Kurs bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung;

Basiswährung bei Variablem Zinssatz bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Währung;

FX-Faktor$_{S/A}$ bei Variablem Zinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahltag eine Bruchzahl mit dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Schluss}$ bei Variablem Zinssatz als Zähler und dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Anfang}$ bei Variablem Zinssatz als Nenner;

FX-Faktor$_{A/S}$ bei Variablem Zinssatz bezeichnet eine Bruchzahl mit dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Anfang}$ bei Variablem Zinssatz als Zähler und dem maßgeblichen Devisenkurs$_{Schluss}$ bei Variablem Zinssatz als Nenner;

Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Emissionskonditionen zugewiesene Bedeutung;

FX-Fixingzeitpunkt bei Variablem Zinssatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Zeitpunkt bzw., wenn die maßgebliche FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt an dem maßgeblichen Anfänglichen Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz bzw. Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt;

Anfänglicher Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag;

Devisenkurs bei Variablem Zinssatz bezeichnet den Devisenkurs$_{Schluss}$ bei Variablem Zinssatz und den Devisenkurs$_{Anfang}$ bei Variablem Zinssatz;

Devisenkurs$_{Schluss}$ bei Variablem Zinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahltag den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen FX-Fixingzeitpunkt bei Variablem Zinssatz zwischen der Basiswährung bei Variablem Zinssatz und der Festgelegten Währung (ausgedrückt entweder als (i) die Anzahl der Einheiten der Basiswährung bei Variablem Zinssatz oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung umgetauscht werden kann, oder (ii) die Anzahl der Einheiten der Festgelegten Währung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Basiswährung bei Variablem Zinssatz umgetauscht werden kann, jeweils abhängig von der Konvention für die betreffende FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz);

Devisenkurs$_{Anfang}$ bei Variablem Zinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahltag den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz am maßgeblichen Anfänglichen Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen FX-Fixingzeitpunkt bei Variablem Zinssatz zwischen der Basiswährung bei Variablem Zinssatz und der Festgelegten Währung (ausgedrückt entweder als (i) die Anzahl der Einheiten der Basiswährung bei Variablem Zinssatz oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung umgetauscht werden kann, oder (ii) die Anzahl der Einheiten der Festgelegten Währung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Basiswährung bei Variablem Zinssatz umgetauscht werden kann, jeweils abhängig von der Konvention für die betreffende FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz); und

FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Quelle bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Devisenkurses$_{Schluss}$ bei Variablem Zinssatz bzw. Devisenkurses$_{Anfang}$ bei Variablem Zinssatz geeignet ist und bei dem bzw. der es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann.

4B.06 Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Lineare Interpolation" für eine Zinsperiode als anwendbar angegeben ist, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Emissionsstelle durch lineare Interpolation unter Bezugnahme auf die beiden auf

dem maßgeblichen Referenzsatz (sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bildschirmfeststellung" als anwendbar angegeben ist) oder der maßgeblichen Option für den Variablen Zinssatz (sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "ISDA-Feststellung" als anwendbar angegeben ist) basierenden Sätze berechnet, wobei der eine Satz bestimmt wird, als sei die Vorgesehene Laufzeit der nächstkürzere Zeitraum, verglichen mit der betreffenden Zinsperiode, für den Sätze verfügbar sind, und der andere Satz bestimmt wird, als sei die Vorgesehene Laufzeit der nächstlängere Zeitraum, verglichen mit der betreffenden Zinsperiode, für den Sätze verfügbar sind, wobei jedoch in dem Fall, dass für den nächstkürzeren bzw. nächstlängeren Zeitraum kein Satz verfügbar ist, die Emissionsstelle diesen Satz zu demjenigen Zeitpunkt und unter Bezugnahme auf diejenigen Quellen bestimmt, der bzw. die ihr geeignet erscheinen.

Vorgesehene Laufzeit bezeichnet in Bezug auf die Bildschirmfeststellung den im Zusammenhang mit dem Referenzsatz angegebenen Zeitraum.

4B.07 Die Emissionsstelle wird veranlassen, dass der Bank und sämtlichen Börsen, an denen die betreffenden Variabel Verzinslichen Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapiere jeweils notiert sind, der Zinssatz und die einzelnen Zinsbeträge für die einzelnen Zinsperioden und die maßgeblichen Zinszahltage mitgeteilt werden, wobei diese Mitteilung nach Maßgabe von Ziffer 13 so bald wie möglich nach der Feststellung veröffentlicht werden muss, spätestens jedoch am vierten Londoner Geschäftstag danach. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können die mitgeteilten Zinsbeträge und Zinszahltage ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Solche Änderungen werden unverzüglich sämtlichen Börsen, an denen die betreffenden Variabel Verzinslichen Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapiere jeweils notiert sind, sowie den Wertpapiergläubigern gemäß Ziffer 13 mitgeteilt. In diesem Absatz bezeichnet **Londoner Geschäftstag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Banken und Devisenmärkte in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

4B.08 Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle bzw. gegebenenfalls der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Ziffer vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (außer im Fall von Vorsatz, einer Verletzung des Grundsatzes von Treu und Glauben oder eines offensichtlichen Irrtums) für die Bank, die Emissionsstelle, gegebenenfalls die Berechnungsstelle, die anderen Zahlstellen sowie alle Wertpapiergläubiger, Rückzahlungsscheingläubiger und Zinsscheingläubiger verbindlich, und der Emissionsstelle bzw. gegebenenfalls der Berechnungsstelle entsteht im Zusammenhang mit der Ausübung bzw. Nichtausübung ihrer Befugnisse, Pflichten und Ermessensspielräume gemäß diesen Bestimmungen (außer im Fall von Vorsatz, einer Verletzung des Grundsatzes von Treu und Glauben oder eines offensichtlichen Irrtums) keinerlei Haftung gegenüber der Bank, den Wertpapiergläubigern, den Rückzahlungsscheingläubigern oder den Zinsscheingläubigern.

4C. Verzinsung – Verzinsung von Doppelwährungswertpapieren

Im Fall von Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung wird der zahlbare Zinssatz oder Zinsbetrag nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode bestimmt.

4D. Verzinsung – Ständig auflaufende Zinsen

Der Zinslauf eines Wertpapiers (bzw. im Fall der Teilrückzahlung eines Wertpapiers der Zinslauf des zurückgezahlten Teils dieses Wertpapiers) endet an dem Zinsperioden-Enddatum, das auf seinen Rückzahlungstag fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, es sei denn, die Tilgungszahlung wird trotz ordnungsgemäßer Vorlage des Wertpapiers ungerechtfertigterweise vorenthalten oder verweigert. In diesem Fall setzt sich der Zinslauf zu demjenigen Zinssatz für Tagesgeld in der jeweiligen Festgelegten Währung, den die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen für geeignet erachtet, bis zu dem früheren der folgenden Zeitpunkte fort:

(ii) dem Tag, an dem alle in Bezug auf das betreffende Wertpapier fälligen Beträge gezahlt wurden; oder

(iii) fünf Tage nach dem Tag, an dem die Emissionsstelle die in Bezug auf die betreffenden Wertpapiere zu leistenden Zahlungen in voller Höhe erhalten hat und an dem eine entsprechende Mitteilung an die Wertpapiergläubiger gemäß Ziffer 13 erfolgt ist.

Sofern Anhang 8 (*Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere*) auf die Wertpapiere Anwendung findet, gilt Folgendes:

(A) Wenn:

(I) in den maßgeblichen Emissionskonditionen bei "Verzinsung bei Kreditereignis" "Entfällt" angegeben ist, endet die Verzinsung der Wertpapiere an dem Zinsperioden-Enddatum, das dem dem Kreditereignis-Feststellungstag unmittelbar vorausgehenden Zinszahltag unmittelbar vorausgeht, oder, wenn der Kreditereignis-Feststellungstag vor dem ersten Zinszahltag liegt oder mit diesem zusammenfällt, erfolgt überhaupt keine Verzinsung der Wertpapiere; oder

(II) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verzinsung bei Kreditereignis" als "anwendbar" bezeichnet ist, endet die Verzinsung der Wertpapiere an dem Kreditereignis-Feststellungstag; oder

(III) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verzinsung Nicht Berührt" angegeben ist, wird die Verzinsung der Wertpapiere vom Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nicht berührt.

(B) Wenn:

(I) Ziffer 6, Ziffer 7 oder Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Wertpapiere Anwendung findet und, im Fall von Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag der Fall "Nichtanerkennung/Moratorium" nicht eingetreten ist oder, im Fall von Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag keine Nichtzahlung eingetreten ist bzw., im Fall von Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, an oder vor dem Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag kein Kreditereignis eingetreten ist; und/oder

(II) Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Wertpapiere Anwendung findet und an oder vor dem Verschobenen Stichtag die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums nicht erfüllt ist bzw. kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist,

so erfolgt die Verzinsung nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 6, Ziffer 7, Ziffer 8 bzw. Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere.

4E. Verzinsung – Wertpapiere mit Kuponauszahlung

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" als anwendbar angeben ist, wird auf die Wertpapiere an jedem Kuponzahltag ein Kuponauszahlungsbetrag in der Festgelegten Währung gezahlt, der wie folgt ermittelt wird:

(i) Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Kombinierter Kupon" als anwendbar angeben ist, wird der auf die Wertpapiere am jeweiligen Kuponzahltag zahlbare Kuponauszahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\mathrm{CPA} = \sum_{i=1}^{N} \mathrm{CCA}_i$$

Dabei gilt:

CPA bezeichnet den auf die Wertpapiere am jeweiligen Kuponzahltag zahlbaren Kuponauszahlungsbetrag;

N bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Kuponkomponentenbeträgen; und

CCA_i bezeichnet den Kuponkomponentenbetrag$_i$, der nach Maßgabe der entsprechenden Bestimmungen in Ziffer 2 der Auszahlungsbedingungen in der in die maßgeblichen Emissionskonditionen eingefügten und dort vervollständigten Form ohne Bezugnahme auf einen Zinstagequotienten ermittelt wird; oder

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Kombinierter Kupon" als nicht anwendbar angeben ist, wird der Kuponauszahlungsbetrag nach Maßgabe der entsprechenden Bestimmungen in Ziffer 2 bzw. 4 der Auszahlungsbedingungen in der in die maßgeblichen Emissionskonditionen eingefügten und dort vervollständigten Form ohne Bezugnahme auf einen Zinstagequotienten berechnet;

dabei gilt: Ist der gemäß vorstehendem Absatz (i) bzw. (ii) berechnete Kuponauszahlungsbetrag negativ (der absolute Wert eines solchen negativen Kuponauszahlungsbetrags ist der maßgebliche **Verlustbetrag**), so ist in Bezug auf den betreffenden Kuponzahltag kein Kuponauszahlungsbetrag zu zahlen. Ein Kuponauszahlungsbetrag gilt als erst an dem Kuponzahltag aufgelaufen, an dem er fällig wird.

4F. Verzinsung – Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" als anwendbar angegeben ist, wird auf die Wertpapiere an jedem Kuponzahltag zuzüglich zu etwaigen nach vorstehender Ziffer 4A oder 4B zahlbaren Zinsbeträgen ein Kuponauszahlungsbetrag in der Festgelegten Währung gezahlt, der nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer 4E ermittelt wird; ist ein solcher Kuponauszahlungsbetrag negativ (der absolute Wert eines solchen negativen Kuponauszahlungsbetrags ist der maßgebliche **Verlustbetrag**), so ist in Bezug auf den betreffenden Kuponzahltag kein Kuponauszahlungsbetrag zu zahlen. Ein Kuponauszahlungsbetrag gilt als erst an dem Kuponzahltag aufgelaufen, an dem er fällig wird.

5. Rückzahlung und Rückkauf

Rückzahlung bei Endfälligkeit

5.01 Soweit nicht bereits zuvor eine Rückzahlung bzw. ein Rückkauf und eine Entwertung vorgenommen wurden, wird jedes Wertpapier am Fälligkeitstag von der Bank zu seinem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben Endgültigen Rückzahlungsbetrag in der maßgeblichen Festgelegten Währung zurückgezahlt.

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

5.02 Stellt die Bank infolge einer Änderung bzw. Ergänzung des geltenden Rechts (die nach dem Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere eintritt) fest, dass die nächste zu leistende Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere einem Einbehalt oder Abzug gemäß Ziffer 7 unterliegen würde, so ist die Bank berechtigt, nach Mitteilung mit einer Frist, die mindestens der Mindestfrist und höchstens der Höchstfrist, die dafür in den maßgeblichen

Emissionskonditionen angegeben ist, entspricht, sämtliche (jedoch nicht nur einen Teil) der Wertpapiere zu einem beliebigen Zeitpunkt (wenn es sich bei dem Wertpapier nicht um ein Variabel Verzinsliches Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Indexgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Aktiengebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Währungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Fondsgebundener Verzinsung oder ein Zinssatzgebundenes Wertpapier handelt) oder an einem Zinszahltag (wenn es sich bei dem Wertpapier um ein Variabel Verzinsliches Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Indexgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Aktiengebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Währungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Fondsgebundener Verzinsung oder ein Zinssatzgebundenes Wertpapier handelt) zurückzuzahlen. Jedes auf die vorstehend beschriebene Art und Weise zurückgezahlte Wertpapier wird zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

Optionale vorzeitige Rückzahlung (Rückzahlungswahlrecht der Emittentin)

5.03 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Rückzahlungswahlrecht der Emittentin" angegeben ist, ist die Bank berechtigt, nach Mitteilung mit einer Frist, die mindestens der Mindestfrist und höchstens der Höchstfrist, die dafür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, entspricht, sämtliche (jedoch nicht nur einen Teil, sofern und soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas angegeben ist) der an einem Wahlrückzahlungstag jeweils ausstehenden Wertpapiere in Höhe des Wahlrückzahlungsbetrags bzw. der Wahlrückzahlungsbeträge, der bzw. die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen ist bzw. sind oder nach der dort angegebenen Methode bestimmt wird bzw. werden, gegebenenfalls zuzüglich der bis zum betreffenden Wahlrückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

5.04 Bei der in Ziffer 5.02 und 5.03 in Bezug genommenen ordnungsgemäßen Mitteilung handelt es sich um eine Mitteilung der Bank an die Emissionsstelle und die Wertpapiergläubiger sowie die Gläubiger etwaiger zugehöriger Zinsscheine gemäß Ziffer 13, die von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Mitarbeitern der Bank unterzeichnet sein und folgende Angaben enthalten muss:

(ii) die Serie der zur Rückzahlung anstehenden Wertpapiere;

(iii) die Information, ob diese Serie als Ganzes oder nur in Teilen zurückbezahlt wird und, falls dies nur in Teilen geschieht, den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Wertpapiere; und

(iv) den für die Rückzahlung festgesetzten Termin.

Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und verpflichtet die Bank, die darin spezifizierte Rückzahlung durchzuführen.

Teilrückzahlung

5.05 Wenn die Wertpapiere gemäß Ziffer 5.03 zu einem beliebigen Zeitpunkt nur teilweise zurückzuzahlen sind, gilt Folgendes:

(ii) Die Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags erfolgen, der mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag bzw. höchstens dem Erhöhten Rückzahlungsbetrag entspricht.

(iii) Im Fall von durch Einzelurkunden verbrieften Wertpapieren werden die zurückzuzahlenden Wertpapiere im Losverfahren ausgewählt, und zwar in einer europäischen Stadt, die von der Emissionsstelle anzugeben ist, oder auf andere Weise oder an einem anderen Ort ausgewählt, wie jeweils von der Emissionsstelle gebilligt und als geeignet und angemessen erachtet, wobei stets alle anwendbaren Gesetze und die Vorschriften der Börsen, Börsenzulassungsstellen und/oder Notierungssysteme zu beachten sind, an denen die Wertpapiere gegebenenfalls zugelassen sind oder gehandelt und/oder notiert werden.

(iv) Im Fall von durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieften Wertpapiere werden die Wertpapiere gemäß den Regeln von Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg zurückgezahlt (wobei dies in den Unterlagen von

Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg nach deren Ermessen entweder als Poolfaktor oder als Reduzierung des Nennwerts zu vermerken ist).

Optionale vorzeitige Rückzahlung (Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger)

5.06 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger" angegeben ist, wird die Bank, nachdem der Gläubiger eines Wertpapiers gegenüber der Bank eine Mitteilung gemäß Ziffer 13 mit einer Frist abgegeben hat, die mindestens der Mindestfrist und höchstens der Höchstfrist, die dafür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, entspricht, das betreffende Wertpapier nach Ablauf dieser Frist am Wahlrückzahlungstag in Höhe des Wahlrückzahlungsbetrags gegebenenfalls zuzüglich der bis zu dem Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Wahlrückzahlungstag fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Ist ein Wertpapier durch eine Einzelurkunde verbrieft und wird es nicht über Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg gehalten, so hat der Gläubiger des Wertpapiers zur Ausübung seines Rechts, die Rückzahlung des Wertpapiers zu verlangen, dieses Wertpapier der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle während der üblichen Geschäftszeiten dieser Zahlstelle innerhalb der Mitteilungsfrist zusammen mit einer ordnungsgemäß vervollständigten und unterschriebenen Ausübungsmitteilung in Form des (zur Zeit der Ausübung) bei einer bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle erhältlichen Musters (eine **Ausübungserklärung**) zu übergeben, in welcher der Gläubiger ein Bankkonto (bzw., falls die Zahlung per Scheck erfolgen soll, eine Anschrift) anzugeben hat, auf das bzw. an die die Zahlung gemäß den Bestimmungen dieser Ziffer erfolgen soll, wobei das betreffende Wertpapier oder ein für die betreffende Zahlstelle hinreichender Nachweis darüber beizufügen ist, dass dieses Wertpapier nach der Übergabe der Ausübungserklärung in ihrem Auftrag oder unter ihrer Aufsicht gehalten wird. Ist das Wertpapier (a) durch eine Einzelurkunde verbrieft und wird es über Euroclear oder Clearstream Luxemburg gehalten oder (b) durch eine Globalurkunde verbrieft, so hat der Gläubiger des Wertpapiers zur Ausübung seines Rechts, die Rückzahlung des Wertpapiers zu verlangen, innerhalb der Mitteilungsfrist der Zahlstelle die Ausübung in Übereinstimmung mit den Standardverfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg in einer für Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg jeweils annehmbaren Weise mitzuteilen (wobei diese Verfahren vorsehen können, dass die Zahlstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).

Eine von einem Wertpapiergläubiger gemäß diesem Absatz abgegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich, es sei denn, es tritt vor dem Tag, an dem die Rückzahlung fällig wird, ein Kündigungsgrund ein und dauert an. In diesem Fall kann der betreffende Gläubiger nach seiner Wahl durch Mitteilung an die Bank die Rücknahme der gemäß diesem Absatz erfolgten Mitteilung erklären und stattdessen das betreffende Wertpapier gemäß Ziffer 6 unverzüglich fällig und zahlbar stellen.

Zwingende Vorzeitige Rückzahlung

5.07 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Zwingende Vorzeitige Rückzahlung" in Bezug auf Wertpapiere, für die in den Auszahlungsbedingungen oder den Emissionskonditionen ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund angegeben ist, als anwendbar angegeben ist, so werden sämtliche (jedoch nicht nur ein Teil) der Wertpapiere, sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, nach Eintritt eines solchen Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds automatisch an dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung eines Wertpapiers jeweils zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des in den Auszahlungsbedingungen oder den Emissionskonditionen angegebenen Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Vorzeitige Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit

5.08 Stellt die Bank nach dem Grundsatz von Treu und Glauben fest, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren getroffenen Vereinbarungen aufgrund der Einhaltung von gegenwärtigen

oder zukünftigen Gesetzen, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Anweisungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle oder deren Auslegung ganz oder teilweise gesetzwidrig, rechtswidrig oder in sonstiger Weise verboten ist oder wird, so kann die Bank die Wertpapiere durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Wertpapiergläubiger gemäß Ziffer 13 mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens 30 Tagen nach Ablauf dieser Frist insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Wertpapier zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gegebenenfalls zuzüglich der bis zum Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Tag der Rückzahlung fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Vorzeitige Rückzahlungsbeträge

5.09 Für die Zwecke der vorstehenden Ziffern 5.02 und 5.08 sowie der nachstehenden Ziffern 5.10 und 6:

(ii) wird jedes Wertpapier (ausgenommen Nullkupon-Wertpapiere) zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt; und;

(iii) wird jedes Nullkupon-Wertpapier zu einem Betrag (der **Amortisationsbetrag**) zurückgezahlt, der gemäß der folgenden Formel berechnet wird:

$$\text{Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag} = \text{RP} \times (1 + \text{AY})^{(y)}$$

Dabei gilt:

RP ist der Referenzpreis;

AY ist die als Dezimalbetrag ausgedrückte Emissionsrendite (*Accrual Yield*); und

y ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Zinstagequotient, das heißt entweder (i) 30/360 (wobei der Zähler der Anzahl der Tage (berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen und zwölf Monaten zu je 30 Tagen) vom Begebungstag (einschließlich) der ersten Tranche der Wertpapiere bis zu dem Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Tag fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, bzw. bis zu dem Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Tag fällt, an dem das betreffende Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, oder diesem unmittelbar vorangeht, entspricht und der Nenner 360 entspricht) oder (ii) Actual/360 (wobei der Zähler der tatsächlichen Anzahl der Tage vom Begebungstag (einschließlich) der ersten Tranche der Wertpapiere bis zu dem für die Rückzahlung vorgesehenen Tag (ausschließlich) bzw. bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem das betreffende Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, entspricht und der Nenner 360 entspricht) oder (iii) Actual/365 (wobei der Zähler der tatsächlichen Anzahl der Tage vom Begebungstag (einschließlich) der ersten Tranche der Wertpapiere bis zu dem für die Rückzahlung vorgesehenen Tag (ausschließlich) bzw. bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem das betreffende Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, entspricht und der Nenner 365 entspricht).

Wenn in Bezug auf Wertpapiere, die keine Nullkupon-Wertpapiere sind, in den maßgeblichen Emissionskonditionen "**Marktwert abzüglich Verbundener Kosten**" als Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag angegeben ist, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags einem von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag, der (i) im Fall einer Rückzahlung, die nicht gemäß Ziffer 6 erfolgt, am zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Fälligkeitstermin der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere oder (ii) im Fall einer Rückzahlung gemäß Ziffer 6, am Fälligkeitstermin der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere dem angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere entspricht (wobei alle Faktoren zu berücksichtigen sind, die nach dem Ermessen der Berechnungsstelle maßgeblich sind), abzüglich Verbundener Kosten, und mit der Maßgabe, dass bei der Ermittlung dieses angemessenen Marktwerts die Finanzlage der Bank außer Acht zu lassen ist und vielmehr angenommen wird, dass sie in der Lage ist, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere vollständig zu erfüllen.

In Sinne dieser Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Verbundenes Unternehmen bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

Verbundene Kosten bezeichnet einen Betrag (der nicht weniger als null betragen kann) je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags, der dem auf die betreffenden Wertpapiere anteilig entfallenden Teil des Gesamtbetrags sämtlicher Kosten und Verluste entspricht, die mit der vorzeitigen Rückzahlung verbunden sind bzw. der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang damit entstehen, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) sämtlicher Kosten und Verluste, die mit der Rückabwicklung von Refinanzierungen für die Wertpapiere und/oder Absicherungspositionen (einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) etwaiger Derivategeschäfte), die die Wertpapiere betreffen oder im Zusammenhang damit abgeschlossen wurden, verbunden sind bzw. der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang damit entstehen, wie von der Berechnungsstelle jeweils nach ihrem billigen Ermessen festgestellt.

Ratenzahlungen

5.10 Raten-Wertpapiere werden an den Ratenzahlungstagen mit Ratenbeträgen zurückgezahlt. Bei vorzeitiger Rückzahlung wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag gemäß Ziffer 5.09 bestimmt.

Rückkauf von Wertpapieren

5.11 Die Bank ist berechtigt, jederzeit Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu einem beliebigen Preis zurückzukaufen, sofern sämtliche gegebenenfalls zugehörigen Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons, die noch nicht fällig sind, ebenfalls zurückgekauft werden.

Entwertung von zurückgezahlten und zurückgekauften Wertpapieren

5.12 Sämtliche noch nicht fälligen Wertpapiere, die gemäß dieser Ziffer 5 zurückgezahlt oder zurückgekauft wurden, sowie sämtliche noch nicht fälligen Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons, die diesen Wertpapieren angeheftet sind oder zusammen mit den Wertpapieren zur Einlösung eingereicht oder zurückgekauft wurden, werden entwertet und können nicht erneut begeben oder weiterveräußert werden. In dieser Ziffer 5 enthaltene Bezugnahmen auf den Rückkauf von Wertpapieren durch die Bank beinhalten nicht den Rückkauf von Wertpapieren, der im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs erfolgt, d. h. im Rahmen des Wertpapierhandels oder des Rückkaufs von Wertpapieren in einer anderen Eigenschaft als der des wirtschaftlichen Eigentümers.

Zahlungsverzug bei Nullkupon-Wertpapieren

5.13 Wird die Zahlung eines auf ein Nullkupon-Wertpapier zahlbaren Betrags bei Rückzahlung des Nullkupon-Wertpapiers gemäß vorstehender Ziffer 5.01, 5.02, 5.03 oder 5.06 oder bei Fälligkeit zur Rückzahlung gemäß Ziffer 6 ungerechtfertigterweise vorenthalten oder verweigert, so ist der fällige und zahlbare Betrag in Bezug auf das Nullkupon-Wertpapier der gemäß vorstehender Ziffer 5.09(ii) berechnete Betrag, und zwar in der Weise, als wären die Bezugnahmen in der vorgenannten Ziffer auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Tag oder den Tag, an dem das betreffende Nullkupon-Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, durch Bezugnahmen auf den früher eintretenden der folgenden Tage ersetzt:

(ii) den Tag, an dem alle in Bezug auf das betreffende Nullkupon-Wertpapier fälligen Beträge gezahlt wurden; oder

(iii) fünf Tage nach dem Tag, an dem die Emissionsstelle die in Bezug auf das betreffende Nullkupon-Wertpapier zu leistenden Zahlungen in voller Höhe erhalten

hat und an dem eine entsprechende Mitteilung an die Wertpapiergläubiger gemäß Ziffer 13 erfolgt ist.

Nominal-FX-Faktor

5.14 Enthält die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Formel zur Berechnung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags einen Nominal-FX-Faktor, so ist der Nominal-FX-Faktor entweder der Nominal-FX-Faktor$_{S/A}$ oder der Nominal-FX-Faktor$_{A/S}$, jeweils wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben; hierbei gilt:

Fixing-Kurs bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung;

Nominal-FX-Basiswährung bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Währung;

Nominal-FX-Faktor$_{S/A}$ bezeichnet eine Bruchzahl mit dem Nominal-Devisenkurs$_{Schluss}$ als Zähler und dem Nominal-Devisenkurs$_{Anfang}$ als Nenner;

Nominal-FX-Faktor$_{A/S}$ bezeichnet eine Bruchzahl mit dem Nominal-Devisenkurs$_{Anfang}$ als Zähler und dem Nominal-Devisenkurs$_{Schluss}$ als Nenner;

Schluss-Feststellungstag Nominal-FX bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, der nächstfolgende Geschäftstag würde nach dem Tag liegen, der zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (wobei dieser Tag als **Schluss-Feststellungsstichtag Nominal-FX** bezeichnet wird); in diesem Fall ist der Schluss-Feststellungstag Nominal-FX der Schluss-Feststellungsstichtag Nominal-FX, und der Nominal-Devisenkurs$_{Schluss}$ wird von der Berechnungsstelle für den betreffenden Tag unter Bezugnahme auf diejenige(n) Quelle(n) bestimmt, die nach ihrer Feststellung nach ihrem alleinigen Ermessen geeignet ist bzw. sind. Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Tag angegeben, so ist der Schluss-Feststellungstag Nominal-FX der Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt;

Nominal-FX-Fixingzeitpunkt bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Zeitpunkt bzw., wenn die Nominal-FX-Referenzquelle zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt an dem Anfänglichen Feststellungstag Nominal-FX bzw. Schluss-Feststellungstag Nominal-FX, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt;

Anfänglicher Feststellungstag Nominal-FX bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag;

Nominal-Devisenkurs bezeichnet den Nominal-Devisenkurs$_{Schluss}$ und den Nominal-Devisenkurs$_{Anfang}$;

Nominal-Devisenkurs$_{Schluss}$ bezeichnet vorbehaltlich der Bestimmungen in der Definition des Begriffs "Schluss-Feststellungstag Nominal-FX" den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige Nominal-FX-Referenzquelle am Schluss-Feststellungstag Nominal-FX bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen Nominal-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Nominal-FX-Basiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt entweder als (i) die Anzahl der Einheiten der Nominal-FX-Basiswährung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung umgetauscht werden kann, oder (ii) die Anzahl der Einheiten der Festgelegten Währung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Nominal-FX-Basiswährung umgetauscht werden kann, jeweils abhängig von der Konvention für die betreffende Nominal-FX-Referenzquelle);

Nominal-Devisenkurs$_{Anfang}$ bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige Nominal-FX-Referenzquelle am maßgeblichen Anfänglichen Feststellungstag Nominal-FX bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen Nominal-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Nominal-FX-Basiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt entweder als (i) die Anzahl der Einheiten der Nominal-FX-Basiswährung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten

Währung umgetauscht werden kann, oder (ii) die Anzahl der Einheiten der Festgelegten Währung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Nominal-FX-Basiswährung umgetauscht werden kann, jeweils abhängig von der Konvention für die betreffende Nominal-FX-Referenzquelle); und

Nominal-FX-Referenzquelle bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Quelle bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des Nominal-Devisenkurses$_{Schluss}$ bzw. Nominal-Devisenkurses$_{Anfang}$ geeignet ist und bei dem bzw. der es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann.

6. Kündigungsgründe

6.01 Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, stellen die folgenden Ereignisse oder Umstände (jeweils ein **Kündigungsgrund**) Kündigungsgründe in Bezug auf die Wertpapiere dar:

(ii) die Bank versäumt für einen Zeitraum von sieben Tagen die Leistung von Kapital- bzw. sonstigen Rückzahlungen oder für einen Zeitraum von 30 Tagen die Leistung von Zinszahlungen auf die Wertpapiere zu den jeweils hierfür vorgesehenen Zahlungsterminen; oder

(iii) ein Gericht, eine staatliche Stelle oder eine Aufsichtsbehörde im Königreich Schweden mit dortiger Zuständigkeit für die Wertpapiere hat ein Verfahren, eine Anordnung oder eine Verfügung bezüglich der Bestellung eines Zwangsverwalters oder Abwicklers im Rahmen einer Insolvenz, Sanierung, Umschuldung, Verwaltung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (*marshalling of assets and liabilities*) oder vergleichbarer Vorgänge, die die Bank bzw. alle oder im Wesentlichen alle ihrer Vermögenswerte betreffen, oder bezüglich der Abwicklung oder Auflösung ihrer Geschäfte eingeleitet bzw. erlassen und ein solches Verfahren, eine solche Anordnung oder eine solche Verfügung wird nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder dauert für einen Zeitraum von 60 Tagen an bzw. bleibt für einen Zeitraum von 60 Tagen in Kraft, ohne eingestellt bzw. ausgesetzt zu werden; oder

(iv) die Bank beantragt die Inanspruchnahme gesetzlicher Insolvenzregelungen oder stellt die Zahlung ihrer Verbindlichkeiten auf freiwilliger Basis ein; oder

(v) die Bank versäumt die Erfüllung oder Einhaltung von für sie gemäß den Wertpapieren bindenden Verpflichtungen, Bedingungen oder Vorschriften, und dieses Versäumnis besteht für einen Zeitraum von dreißig Tagen fort, nachdem der Gläubiger eines Wertpapiers der Bank ihr Versäumnis schriftlich mitgeteilt und sie aufgefordert hat, dieses Versäumnis zu beheben, es sei denn, ein solches Versäumnis kann nicht behoben werden (in diesem Fall muss keine Mitteilung erfolgen bzw. das Versäumnis nicht wie vorstehend beschrieben fortbestehen).

6.02 Im Fall des Eintritts und Fortbestands eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Wertpapiere ist der Gläubiger dieser Wertpapiere berechtigt, der Bank mitzuteilen, dass die betreffenden Wertpapiere umgehend rückzahlbar sind, woraufhin die Bank diese Wertpapiere umgehend zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gegebenenfalls zuzüglich der bis zum Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Tag der Rückzahlung fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen zurückzahlt.

7. Besteuerung

7.01 Sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen (ob Kapital, Zinsen oder sonstige Beträge) erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die von dem oder für das Königreich Schweden oder von einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner Steuerbehörden oder für diese bzw. im Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug der betreffenden Steuern und Abgaben ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Bank (bzw. die betreffende Zahlstelle) die betreffende Zahlung nach Einbehalt oder Abzug dieser Steuern oder Abgaben leisten, den einzubehaltenden oder abzuziehenden Betrag gegenüber den zuständigen Behörden angeben und den Gläubigern der Wertpapiere, Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine keine Zusatzbeträge zahlen.

7.02 In diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Kapital im Zusammenhang mit den Wertpapieren schließen, soweit anwendbar, folgende Beträge ein:

(ii) den Endgültigen Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere;

(iii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere;

(iv) gegebenenfalls den Wahlrückzahlungsbetrag bzw. die Wahlrückzahlungsbeträge der Wertpapiere;

(v) gegebenenfalls den Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung der Wertpapiere;

(vi) bei in Raten rückzahlbaren Wertpapieren die Ratenbeträge;

(vii) bei Nullkupon-Wertpapieren den Amortisationsbetrag; und

(viii) sämtliche Aufschläge sowie sonstige von der Bank für oder in Zusammenhang mit den Wertpapieren zu zahlende Beträge.

8. Zahlungen

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, finden die folgenden Ziffern 8.01 bis 8.06 Anwendung. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, finden die folgenden Ziffern 8.07 bis 8.11 Anwendung. Ziffern 8.12 und 8.13 finden sowohl für englischem Recht unterliegende Wertpapiere als auch für deutschem Recht unterliegende Wertpapiere Anwendung.

8.01 Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen:

(ii) erfolgen Zahlungen in einer Festgelegten Währung, bei der es sich nicht um Euro handelt, per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes Konto in der jeweiligen Festgelegten Währung (welches im Fall von Zahlungen in japanischen Yen an eine nicht in Japan ansässige Person ein Auslandskonto sein muss) bei einer Bank oder auf Wunsch des Zahlungsempfängers per Scheck in der betreffenden Festgelegten Währung, gezogen auf eine Bank am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Festgelegten Währung (wobei dieser Hauptfinanzplatz Sydney bzw. Auckland ist, wenn die Festgelegte Währung der australische Dollar oder der neuseeländische Dollar ist); und

(iii) erfolgen Zahlungen in Euro per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger angegebenes Euro-Konto (oder ein anderes Konto, auf welches Gutschriften oder Überweisungen von Euro-Beträgen möglich sind) oder auf Wunsch des Zahlungsempfängers per Euro-Scheck.

Zahlungen erfolgen in jedem Fall (i) vorbehaltlich der hierfür am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäß einer Vereinbarung nach *Section* 1471(b) des US-Einkommensteuergesetzes 1986 (*Internal Revenue Code of 1986*, das **US-Einkommensteuergesetz**) oder anderweitig nach *Sections* 1471 bis 1474 des US-Einkommensteuergesetzes, gemäß im Rahmen dieser Bestimmungen erlassenen Vorschriften oder geschlossenen Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder einem Gesetz zur Umsetzung einer diesbezüglich zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise und (iii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge nach *Section* 871(m) des US-Einkommensteuergesetzes.

8.02 Zahlungen von Kapital auf durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen) auf die in Ziffer 8.01 vorgesehene Weise nur gegen Vorlage und Einreichung der Einzelurkunden (bzw. im Fall einer Teilzahlung fälliger Beträge gegen Eintragung eines entsprechenden Vermerks darauf) und Zahlungen

von Zinsen auf durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen) auf die vorstehend beschriebene Weise nur gegen Vorlage und Einreichung der Zinsscheine (bzw. im Fall einer Teilzahlung fälliger Beträge gegen Eintragung eines entsprechenden Vermerks darauf) jeweils bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der **Vereinigten Staaten** (wobei dieser Begriff in diesem Zusammenhang die Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich ihrer Bundesstaaten, des District of Columbia, ihrer Territorien und Besitzungen sowie der sonstigen Gebiete bezeichnet, die deren Rechtsordnung unterliegen).

Etwaige Zahlungen von Raten auf Kapitalbeträge in Bezug auf durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere, bei denen es sich nicht um die letzte Rate handelt, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer 8.01 nur gegen Vorlage und Einreichung (oder im Fall von Teilzahlungen fälliger Beträge gegen Eintragung eines Vermerks auf der Rückseite) des jeweiligen Rückzahlungsscheins gemäß dem vorstehenden Absatz. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer 8.01 nur gegen Vorlage und Einreichung (oder im Fall von Teilzahlungen fälliger Beträge gegen Eintragung eines Vermerks auf der Rückseite) des jeweiligen Wertpapiers gemäß dem vorstehenden Absatz. Die Zahlung der einzelnen Raten erfolgt nur gegen Vorlage des jeweiligen Rückzahlungsscheins zusammen mit dem zugehörigen durch eine Einzelurkunde verbrieften Wertpapier. Rückzahlungsscheine, die ohne das zugehörige durch eine Einzelurkunde verbriefte Wertpapier vorgelegt werden, begründen keine wirksamen Verpflichtungen der Bank. Mit dem Tag, an dem durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere fällig und rückzahlbar werden, werden etwaige zugehörige, noch nicht fällige Rückzahlungsscheine (unabhängig davon, ob diese angeheftet sind oder nicht) ungültig und es werden diesbezüglich keine Zahlungen geleistet.

Durch Einzelurkunden verbriefte Festverzinsliche Wertpapiere (bei denen es sich nicht um Doppelwährungswertpapiere, Indexgebundene Wertpapiere, Aktiengebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere, Zinssatzgebundene Wertpapiere oder Wertpapiere mit Langer Laufzeit (wie nachstehend definiert) handelt) sind zusammen mit allen zugehörigen, noch nicht fälligen Zinsscheinen (wobei dieser Begriff für die Zwecke dieser Bestimmung auch im Austausch gegen fällige Talons auszugebende Zinsscheine beinhaltet) zur Einlösung vorzulegen. Erfolgt eine solche Vorlage nicht, so wird der Betrag der fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheine (oder, falls die Zahlung nicht in voller Höhe erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrags der fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheine, der dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und dem fälligen Betrag entspricht) von dem zur Zahlung fälligen Betrag in Abzug gebracht. Die Zahlung eines jeden wie vorstehend beschrieben in Abzug gebrachten Kapitalbetrags erfolgt sodann auf die vorgenannte Art und Weise gegen Einreichung des jeweiligen fehlenden Zinsscheins zu einem beliebigen Zeitpunkt vor Ablauf von zehn Jahren nach dem Stichtag (wie in nachstehender Ziffer 9 definiert) in Bezug auf diesen Kapitalbetrag (unabhängig davon, ob dieser Zinsschein ansonsten gemäß Ziffer 9 ungültig geworden wäre) oder, falls dieser Zeitpunkt außerhalb der Zehnjahresfrist liegt, fünf Jahre nach dem Termin, an dem der betreffende Zinsschein ansonsten fällig geworden wäre, jedoch keinesfalls nach Ablauf dieser Frist.

Wird ein durch eine Einzelurkunde verbrieftes Festverzinsliches Wertpapier vor seinem Fälligkeitstag fällig und rückzahlbar, so werden etwaige zugehörige, noch nicht fällige Talons ungültig und es werden diesbezüglich keine weiteren Zinsscheine ausgegeben.

An dem Tag, an dem durch Einzelurkunden verbriefte Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Doppelwährungswertpapiere, Indexgebundene Wertpapiere, Aktiengebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere, Zinssatzgebundene Wertpapiere oder Wertpapiere mit Langer Laufzeit fällig und rückzahlbar werden, werden etwaige zugehörige, noch nicht fällige Zinsscheine und Talons (unabhängig davon, ob diese angeheftet sind) ungültig und es werden darauf keine Zahlungen geleistet bzw. es findet hierfür kein Austausch gegen weitere Zinsscheine statt. Ein **Wertpapier mit Langer Laufzeit** ist ein Festverzinsliches Wertpapier (an das bei Begebung kein Talon angeheftet war), dessen Nennbetrag bei Begebung unter der Summe der darauf zahlbaren Zinsen liegt, wobei ein solches Wertpapier ab dem Zinszahltag, an dem die Summe der ab diesem Tag noch

verbleibenden zahlbaren Zinsen unter dem Nennbetrag des Wertpapiers liegt, nicht mehr als Wertpapier mit Langer Laufzeit gilt.

Ist der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung von durch Einzelurkunden verbrieften Wertpapieren kein Zinszahltag, so werden etwaige auf das betreffende Wertpapier ab dem vorangegangenen Zinszahltag bzw. dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich) aufgelaufene Zinsen nur gegen Einreichung der betreffenden durch Einzelurkunden verbrieften Wertpapiere gezahlt.

8.03 Zahlungen von Kapital und (gegebenenfalls) Zinsen auf durch eine Globalurkunde verbriefte Wertpapiere erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen) in der in Ziffer 8.01 bzw. bei durch Einzelurkunden verbrieften Wertpapieren in der in Ziffer 8.02 angegebenen Weise und ansonsten in der in der betreffenden Globalurkunde angegebenen Weise, sofern anwendbar gegen Vorlage bzw. Einreichung dieser Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede geleistete Zahlung wird von der Zahlstelle, der die Globalurkunde vorgelegt wurde, entweder auf der betreffenden Globalurkunde oder in den Unterlagen von Euroclear bzw. Clearstream Luxemburg vermerkt, wobei Kapital- und Zinszahlungen getrennt ausgewiesen werden.

8.04 Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen dieser Ziffer gilt: Wenn Kapital- und/oder Zinszahlungen auf Wertpapiere in US-Dollar zu leisten sind, erfolgen diese Kapital- und/oder Zinszahlungen auf die betreffenden Wertpapiere in US-Dollar bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle in den Vereinigten Staaten, wenn:

(ii) die Bank Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der begründeten Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen in der Lage sein würden, über diese bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten Kapital- und Zinszahlungen auf die Wertpapiere bei Fälligkeit in voller Höhe in US-Dollar in der vorstehend festgelegten Weise zu leisten;

(iii) die Zahlung der betreffenden Kapital- und Zinsbeträge in voller Höhe über sämtliche bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten gesetzwidrig oder aufgrund von Devisen- oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der Zahlung bzw. Vereinnahmung von Kapital- und Zinsbeträgen in voller Höhe in US-Dollar wirksam ausgeschlossen ist; und

(iv) die betreffende Zahlung in dem jeweiligen Zeitpunkt nach dem Recht der Vereinigten Staaten zulässig ist und nach Auffassung der Bank keinerlei nachteilige steuerliche Folgen für die Bank hat.

8.05 Vorbehaltlich der *Deed of Covenant* ist allein der Gläubiger einer Globalurkunde zum Empfang von Zahlungen auf die durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Wertpapiere berechtigt, und die Bank wird mit der Zahlung an den Gläubiger der Globalurkunde bzw. an dessen Order von ihren Zahlungspflichten in Höhe der jeweils geleisteten Zahlung befreit. Die einzelnen bei Euroclear bzw. Clearstream Luxemburg als wirtschaftlich berechtigte Gläubiger eines bestimmten Nennbetrags von durch eine solche Globalurkunde verbrieften Wertpapieren geführten Personen können im Zusammenhang mit ihrem Anteil an jeder von der Bank an den Gläubiger der Globalurkunde oder an dessen Order geleisteten Zahlung ausschließlich Euroclear bzw. Clearstream Luxemburg in Anspruch nehmen.

8.06 Ist der für eine Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein vorgesehene Tag kein Zahltag, so hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Zahlungsort. Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf weitere Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung. In diesem Zusammenhang bezeichnet **Zahltag** (vorbehaltlich der Ziffer 9):

(ii) einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte:

(a) (nur bei durch Einzelurkunden verbrieften Wertpapieren) am jeweiligen Ort der Vorlage; und

(b) an einem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zusätzlichen Finanzplatz

Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und, wenn "TARGET2-System" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Zusätzlicher Finanzplatz angegeben ist, an dem das TARGET2-System geöffnet ist; und

(iii) entweder (1) – in Bezug auf in einer anderen Festgelegten Währung als dem Euro zahlbare Beträge – einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Festgelegten Währung (wenn dies ein anderer Ort als der Ort der Vorlage und kein Zusätzlicher Finanzplatz ist) Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind (wobei dieser Hauptfinanzplatz Sydney bzw. Auckland ist, wenn die Festgelegte Währung der australische Dollar oder der neuseeländische Dollar ist) oder (2) – in Bezug auf in Euro zahlbare Beträge – einen Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist.

8.07 Wenn die Festgelegte Währung der Euro ist, sind die gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge auf EUR 0,01 auf- bzw. abzurunden, wobei bei EUR 0,005 aufgerundet wird. Wenn die Festgelegte Währung nicht der Euro ist, sind die gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- bzw. abzurunden, wobei bei 0,5 dieser Einheit aufgerundet wird.

8.08 Ist der für eine Zahlung auf die Wertpapiere vorgesehene Fälligkeitstermin (der **Zahlungstermin**) kein Zahltag (wie in Ziffer 8.06 definiert), so hat der Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag. Der Wertpapiergläubiger hat keinen Anspruch auf weitere Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung.

8.09 Sämtliche Zahlungen sind an die Zahlstelle zu leisten. Die Zahlstelle zahlt die fälligen Beträge an die maßgeblichen Clearingsysteme zur Gutschrift auf den jeweiligen Konten der Depotbanken und zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger. Die Bank wird mit der Zahlung an die Zahlstelle von ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren in Höhe der jeweils geleisteten Zahlung befreit. Zahlungen erfolgen in jedem Fall (i) vorbehaltlich der hierfür am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäß einer Vereinbarung nach *Section* 1471(b) des US-Einkommensteuergesetzes oder anderweitig nach *Sections* 1471 bis 1474 des US-Einkommensteuergesetzes, gemäß im Rahmen dieser Bestimmungen erlassenen Vorschriften oder geschlossenen Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder einem Gesetz zur Umsetzung einer diesbezüglich zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise und (iii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge nach *Section* 871(m) des US-Einkommensteuergesetzes.

8.10 Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Wertpapiere erfolgen erst, nachdem die jeweiligen Teilnehmer bei dem Clearingsystem eine Bescheinigung abgegeben haben, dass es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer nicht um eine US-Person handelt, (*Non-U.S. Beneficial Ownership Certificate*).

8.11 Von Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach ihrem Fälligkeitstermin in Anspruch genommene Kapital- und Zinsbeträge kann die Bank beim Amtsgericht Frankfurt am Main hinterlegen, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Wenn und soweit die Hinterlegung vorgenommen und in Bezug auf die Rücknahme der Verzicht erklärt wurde, erlöschen die entsprechenden Ansprüche der Gläubiger der Bank.

8.12 RMB-Währungsereignis

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "RMB-Währungsereignis" als anwendbar angegeben und liegt nach der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben von der Bank getroffenen Feststellung an einem Termin für eine Zahlung auf ein Wertpapier, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein ein RMB-Währungsereignis vor, so kann nach den Bedingungen der Wertpapiere an die Stelle der Verpflichtung der Bank zur Zahlungsleistung in RMB die Verpflichtung zur Zahlungsleistung in US-Dollar, umgerechnet zum Kassakurs für den betreffenden Kursberechnungstag, treten.

Bei Eintritt eines RMB-Währungsereignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Emissionsbedingungen unter Angabe des Eintritts des RMB-

Währungsereignisses und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen.

Für die Zwecke dieser Ziffer der Emissionsbedingungen gilt das Folgende, sofern nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen etwas anderes angegeben ist:

Regierungsbehörde bezeichnet alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschließlich der zugehörigen Dienststellen oder Organe), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden oder alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschließlich der Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte von Hongkong betraut sind;

Kursberechnungsgeschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Hongkong, London, Stockholm und New York für den gewöhnlichen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen) geöffnet sind;

Kursberechnungstag bezeichnet den Tag, der zwei Kursberechnungsgeschäftstage vor dem Fälligkeitstermin für die jeweilige Zahlung auf die Wertpapiere liegt;

RMB-Währungsereignisse bezeichnet entweder eine RMB-Illiquidität, eine RMB-Nichtübertragbarkeit oder eine RMB-Nichtkonvertierbarkeit;

RMB-Illiquidität bezeichnet eine Illiquidität am allgemeinen RMB-Devisenmarkt in Hongkong, in deren Folge die Bank nach ihrer in wirtschaftlich angemessener Weise und nach Konsultation zweier im RMB-Devisenmarkt in Hongkong tätiger unabhängiger und international anerkannter Devisenhändler getroffenen Feststellung nicht in der Lage ist, in ausreichendem Umfang RMB zu beschaffen, um eine Zahlung auf die Wertpapiere zu leisten;

RMB-Nichtkonvertierbarkeit bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es für die Bank unmöglich macht, einen in Bezug auf die Wertpapiere fälligen Betrag an einem Zahlungstag im allgemeinen RMB-Devisenmarkt in Hongkong in RMB zu konvertieren, außer soweit diese Unmöglichkeit allein darauf zurückzuführen ist, dass die Bank Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer Regierungsbehörde nicht befolgt hat (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen wurden erst nach dem Begebungstag der ersten Tranche der jeweiligen Serie erlassen und es ist der Bank aufgrund eines nicht von ihr zu vertretenden Umstands nicht möglich, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen zu befolgen);

RMB-Nichtkonvertierbarkeit bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es für die Bank unmöglich macht, RMB zwischen Konten in Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong zu transferieren (einschließlich solcher Fälle, in denen das RMB-Clearing- und Abrechnungssystem für teilnehmende Banken in Hongkong gestört oder zeitweise ausgesetzt ist), außer soweit diese Unmöglichkeit allein darauf zurückzuführen ist, dass die Bank Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer Regierungsbehörde nicht befolgt hat (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen wurden erst nach dem Begebungstag der ersten Tranche der jeweiligen Serie erlassen und es ist der Bank aufgrund eines nicht von ihr zu vertretenden Umstands nicht möglich, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen zu befolgen); und

Kassakurs bezeichnet den Devisenkassakurs zwischen CNY und US-Dollar für den Ankauf von US-Dollar für Renminbi am außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Kursberechnungsgeschäftstagen, wie von der RMB-Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Hongkong) am Kursberechnungstag unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (*on a deliverable basis*) unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADCNY3 festgestellt oder, sofern ein solcher Kurs nicht verfügbar ist, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*) unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADNDF festgestellt. Wenn keiner dieser Kurse verfügbar ist, stellt die RMB-Berechnungsstelle den Kurs unter Zugrundelegung aller von ihr für relevant angesehenen verfügbaren Informationen fest, darunter am Renminbi-Devisenmarkt für synthetische Geschäfte in Hongkong oder andernorts erhältliche Kursinformationen und der Wechselkurs zwischen CNY und US-Dollar am inländischen Devisenmarkt der VR China.

8.13 RMB-Konto

Alle in Renminbi geleisteten Zahlungen auf Wertpapiere, Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine erfolgen ausschließlich durch Gutschrift auf ein vom Zahlungsempfänger bei einer Bank in Hongkong oder einem anderen in den maßgeblichen Emissionskonditionen als RMB-Abrechnungszentrum angegebenen Finanzplatz geführten Konto nach Maßgabe der jeweils anwendbaren Gesetze, Regelungen, Vorschriften und Richtlinien (einschließlich aller anwendbaren Gesetze und Vorschriften bezüglich der Abrechnung von Renminbi in Hongkong oder einem anderen maßgeblichen RMB-Abrechnungszentrum).

9. Verjährung

9.01 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, verlieren Wertpapiere, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine ihre Gültigkeit, wenn die Ansprüche auf Kapital- und/oder Zinsbeträge nicht innerhalb von zehn Jahren (bei Kapitalbeträgen) bzw. fünf Jahren (bei Zinsbeträgen) nach dem betreffenden Stichtag geltend gemacht werden.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **Stichtag** in Bezug auf eine Zahlung den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, wobei dieser Begriff jedoch in dem Fall, dass die Emissionsstelle die volle Summe der zu leistenden Zahlungen nicht an oder vor diesem Fälligkeitstermin erhalten hat, den Tag bezeichnet, an dem die volle Summe der zu leistenden Zahlungen bei der Emissionsstelle eingegangen und eine entsprechende Mitteilung gemäß Ziffer 13 an die Wertpapiergläubiger ergangen ist.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, verringert sich die Vorlegungsfrist nach § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB für die Wertpapiere auf zehn Jahre.

9.02 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, enthalten Zinsscheinbögen, die im Austausch für Talons ausgegeben werden, weder Zinsscheine, bezüglich welcher der Zahlungsanspruch gemäß dieser Ziffer oder Ziffer 8.02 unwirksam wäre, noch Talons, die gemäß Ziffer 8.02 ungültig wären.

10. Die Zahlstellen

Die Bank behält sich das Recht vor, die Bestellung einer Zahlstelle (einschließlich der Emissionsstelle) jederzeit zu ändern bzw. zu beenden sowie weitere oder andere Zahlstellen zu bestellen, wobei die Bank stets (i) eine Emissionsstelle und (ii) eine Zahlstelle (gegebenenfalls) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union unterhalten muss, die nicht gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder einer Rechtsnorm, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie eingeführt wird, zu Steuereinbehalten oder -abzügen verpflichtet ist, und wobei die Bank (iii) für die Dauer der Notierung der Wertpapiere an einer Börse stets eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten muss, der gemäß den Regeln und Vorschriften der betreffenden Börse und jeder sonstigen zuständigen Behörde vorgeschrieben ist. Werden im Zusammenhang mit einer Serie weitere Zahlstellen bestellt, so werden die Namen dieser Zahlstellen in Teil B der maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Die Zahlstellen behalten sich das Recht vor, ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen jederzeit durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt zu ersetzen. Sämtliche Änderungen in Bezug auf die Identität oder die bezeichneten Geschäftsstellen der Zahlstellen werden den Gläubigern umgehend mitgeteilt.

Des Weiteren wird die Bank unter den in Ziffer 8.04 beschriebenen Bedingungen unverzüglich eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel in Bezug auf die Zahlstellen wird den Wertpapiergläubigern von der Bank umgehend nach Maßgabe von Ziffer 13 mitgeteilt.

Im Rahmen der Ausübung ihrer Zahlstellenfunktion handelt jede Zahlstelle ausschließlich als Beauftragte der Bank; sie übernimmt keine Verpflichtungen gegenüber den Wertpapiergläubigern, den Rückzahlungsscheingläubigern oder den Zinsscheingläubigern,

und es wird kein Vertretungs- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Wertpapiergläubigern, den Rückzahlungsscheingläubigern oder den Zinsscheingläubigern begründet. Der Emissions- und Zahlstellenvertrag sieht vor, und jeder sonstige Vertrag bzw. alle sonstigen Bedingungen, der bzw. die die Bestellung einer Zahlstelle regelt bzw. regeln, können vorsehen, dass jeder Rechtsträger, auf den eine Zahlstelle verschmolzen oder in den diese umgewandelt wird oder mit dem sie sich zusammenschließt oder auf den sie alle oder im Wesentlichen alle ihrer Vermögenswerte überträgt, der Nachfolger dieser Zahlstelle werden kann.

11. Ersetzung der Wertpapiere

Sollten Wertpapiere, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons verloren gehen oder gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder vernichtet werden, so können sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle vorbehaltlich aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen und den Vorschriften der Börsen, Börsenzulassungsstellen und/oder Notierungssysteme ersetzt werden, an denen die Wertpapiere zugelassen sind oder gehandelt und/oder notiert werden; dabei hat der Antragsteller sämtliche im Zusammenhang mit der Ersetzung entstehenden Auslagen zu tragen und sämtliche von der Bank und der Emissionsstelle jeweils vorgesehenen Bedingungen hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit und der Schadloshaltung sowie sonstige Bedingungen zu erfüllen. Beschädigte oder unleserlich gemachte Wertpapiere, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons müssen eingereicht werden, bevor Ersatzurkunden hierfür ausgehändigt werden.

12. Versammlungen der Wertpapiergläubiger und Änderungen

Englischem Recht unterliegende Wertpapiere

12.01 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, enthält der Emissions- und Zahlstellenvertrag für die Bank und die Gläubiger der Wertpapiere, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine bindende Vorschriften hinsichtlich der Einberufung von Versammlungen der Wertpapiergläubiger zum Zwecke der Erörterung der ihre Interessen berührenden Angelegenheiten, einschließlich Änderungen der für die Wertpapiere geltenden Emissionsbedingungen und diesbezüglicher Verzichtserklärungen.

Die Emissionsstelle und die Bank können ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, der Rückzahlungsscheingläubiger oder der Zinsscheingläubiger das Folgende vereinbaren:

(ii) Änderungen der Wertpapiere, der Rückzahlungsscheine, der Zinsscheine oder des Emissions- und Zahlstellenvertrags, die keine Beeinträchtigung der Interessen der Wertpapiergläubiger darstellen, wobei diese Feststellung von der Bank zu treffen ist; oder

(iii) Änderungen der Wertpapiere, der Rückzahlungsscheine, der Zinsscheine oder des Emissions- und Zahlstellenvertrags, die formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind oder die zu dem Zweck vorgenommen werden, einen offensichtlichen oder nachgewiesenen Irrtum zu korrigieren oder zwingend vorgeschriebene gesetzliche Vorgaben zu erfüllen.

Jede dieser Änderungen ist für die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger bindend und ist den Wertpapiergläubigern so bald wie möglich nach einer solchen Änderung gemäß Ziffer 13 mitzuteilen.

Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere

12.02 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, können die Wertpapiergläubiger gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz (SchVG) durch Beschlüsse mit den im nachstehenden Absatz angegebenen Mehrheiten mit der Bank Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die nach dem SchVG zulässigen Gegenstände vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Wertpapiergläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

Beschlussfassungen über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere Zustimmungen zu den in § 5 Abs. 3 SchVG aufgeführten Maßnahmen, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (qualifizierte Mehrheit).

Beschlussfassungen über Änderungen der Emissionsbedingungen, die nicht wesentlich sind, bedürfen einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen.

Vorbehaltlich des folgenden Absatzes erfolgen sämtliche Abstimmungen ausschließlich als Abstimmungen ohne Versammlung. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält nähere Angaben zu den Beschlüssen und den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern der Wertpapiere mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gemacht. Die Ausübung der Stimmrechte ist von der vorherigen Anmeldung der Gläubiger der Wertpapiere abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor Beginn des Abstimmungszeitraums zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger der Wertpapiere ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß Ziffer 16.03 und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Wertpapiere ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum Tag, an dem der Abstimmungszeitraum endet (einschließlich), nicht übertragbar sind, nachweisen.

Wird für die Abstimmung ohne Versammlung gemäß dem vorstehenden Absatz die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Versammlung der Wertpapiergläubiger einberufen, die als zweite Versammlung im Sinne des § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG anzusehen ist. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung der Wertpapiergläubiger und die Ausübung der Stimmrechte sind von der vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der zweiten Versammlung der Wertpapiergläubiger zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger der Wertpapiere ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß Ziffer 16.03 und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Wertpapiere ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung der Wertpapiergläubiger (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

Die Wertpapiergläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der **Gemeinsame Vertreter**) zur Wahrnehmung ihrer Rechte bestellen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit der Gemeinsame Vertreter zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der betreffende Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Hinsichtlich der Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und dessen sonstiger Rechte und Pflichten gelten die Bestimmungen des SchVG.

Bekanntmachungen betreffend diese Ziffer 12.02 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

13. Mitteilungen

An die Wertpapiergläubiger

13.01 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, gelten Mitteilungen an Wertpapiergläubiger als wirksam ergangen, (a) wenn ihre Veröffentlichung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in London (voraussichtlich der Financial Times) oder, falls diese Art der Veröffentlichung nicht möglich ist, in einer führenden englischsprachigen Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Europa erfolgt ist, oder b) solange Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind, wenn sie Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg (jeweils sofern und soweit die Wertpapiere über das jeweilige System abgewickelt werden) zur Weiterleitung an die Personen übermittelt wurden, die in den jeweiligen Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg als Inhaber von Miteigentumsanteilen an den Wertpapieren aufgeführt sind. Mitteilungen müssen in jedem Fall auch im Einklang mit den Vorschriften der einzelnen Börsen, Börsenzulassungsstellen und/oder Notierungssysteme erfolgen, an denen die

Wertpapiere zugelassenen sind bzw. gehandelt und/oder notiert werden. Jede auf die vorstehend beschriebene Weise ergangene Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder – bei mehreren Veröffentlichungen – mit dem Tag ihrer ersten Veröffentlichung) bzw. an dem Tag, an dem sie Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg (wie jeweils anwendbar) übermittelt wurde, als wirksam ergangen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, werden alle Mitteilungen an Wertpapiergläubiger betreffend die Wertpapiere wie angegeben im Bundesanzeiger und/oder auf der in den maßgeblichen Emissionskonditionen für Mitteilungen anzugebenden Website veröffentlicht. Jede auf die vorstehend beschriebene Weise ergangene Mitteilung gilt am vierten Tag nach ihrer Veröffentlichung (oder – bei mehreren Veröffentlichungen – am vierten Tag nach der ersten Veröffentlichung) als wirksam ergangen. Sofern und soweit die verbindlichen Bestimmungen wirksamer gesetzlicher oder börslicher Vorschriften andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, ist zusätzlich eine Veröffentlichung in der dort vorgeschriebenen Form erforderlich.

An die Bank

13.02 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, gelten Mitteilungen an die Bank als wirksam ergangen, wenn sie an die Anschrift Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm mit dem eindeutigen Vermerk auf dem Umschlag "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" ("Eilt — Zu Händen: SEB Group Treasury Operations") zugestellt werden (oder wenn die Zustellung an eine andere Anschrift und zu Händen eines anderen Adressaten erfolgt, die bzw. der den Wertpapiergläubigern jeweils gemäß dieser Ziffer 13 mitgeteilt wurde), wobei diese Mitteilungen zu Beginn des Geschäftsverkehrs am nächsten Tag, an dem die Hauptniederlassung der Bank für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, als wirksam ergangen gelten.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, gelten Mitteilungen an die Bank als wirksam ergangen, wenn sie entweder an die Anschrift Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden, mit dem eindeutigen Vermerk auf dem Umschlag "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" ("Eilt — Zu Händen: SEB Group Treasury Operations") oder an die als Zustellungsbevollmächtigte der Bank handelnde SEB AG, Stephanstraße 14-16, 60313 Frankfurt/Main, Deutschland, mit dem eindeutigen Vermerk auf dem Umschlag "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" ("Eilt — Zu Händen: SEB Group Treasury Operations") oder jeweils an eine den Gläubigern in der Folge mitgeteilte Anschrift zugestellt werden. Jede auf die vorstehend beschriebene Weise ergangene Mitteilung gilt zu Beginn des Geschäftsverkehrs am nächsten Tag, an dem die Hauptniederlassung der Bank für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, als wirksam ergangen.

14. Begebung weiterer Wertpapiere

Die Bank ist berechtigt, jederzeit ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere zu begeben, die in jeder Hinsicht (oder gegebenenfalls in jeder Hinsicht mit Ausnahme der Höhe und des Termins der ersten Zinszahlung darauf sowie des Beginns des Zinslaufs) über die gleiche Ausstattung verfügen wie die Wertpapiere, und zwar in der Weise, dass sie mit den ausstehenden Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden.

15. Austausch von Talons

An oder nach dem Zinszahltag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann ein im Zinsscheinbogen gegebenenfalls enthaltener Talon vorbehaltlich der Bestimmungen der Ziffer 9 bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle oder einer anderen Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen eingereicht werden, der einen weiteren Talon enthält (vorausgesetzt, dieser weitere Zinsscheinbogen enthält keine Zinsscheine, die bis zum letzten Termin (einschließlich) für die Zahlung von Zinsen auf das zugehörige Wertpapier laufen).

16. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

16.01 Der Emissions- und Zahlstellenvertrag, die *Deed of Covenant* und alle aus oder im Zusammenhang mit dem Emissions- und Zahlstellenvertrag und der *Deed of Covenant* entstehenden außervertraglichen Pflichten englischem Recht und sind entsprechend auszulegen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, unterliegen ferner die Wertpapiere, die Rückzahlungsscheine und die Zinsscheine und alle daraus aus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten englischem Recht und sind entsprechend auszulegen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, unterliegen die Wertpapiere und alle daraus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten deutschem Recht und sind entsprechend auszulegen.

16.02 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, gilt in Bezug auf die Wertpapiere, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine das Folgende:

(a) Die englischen Gerichte sind vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 16.02(c) für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, den Rückzahlungsscheinen und/oder den Zinsscheinen, einschließlich Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den mit ihnen zu erzielenden Erfolg, Verstöße gegen ihre Bestimmungen oder ihre Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie Streitigkeiten über außervertragliche Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und/oder den Zinsscheinen (jeweils eine **Streitigkeit**) ausschließlich zuständig, und die Bank, die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger unterwerfen sich jeweils der ausschließlichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.

(b) Die Bank und die Wertpapiergläubiger bzw. die Zinsscheingläubiger verzichten hiermit für die Zwecke dieser Ziffer 16.02(b) auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.

(c) Diese Ziffer 16.02(c) gilt nur zugunsten der Wertpapiergläubiger, der Rückzahlungsscheingläubiger und der Zinsscheingläubiger. Soweit gesetzlich zulässig können die Wertpapiergläubiger, Rückzahlungsscheingläubiger und Zinsscheingläubiger in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.

(d) Die Bank erklärt sich damit einverstanden, dass ihr die gerichtliche Verfügung (*process*), mit der Verfahren im Zusammenhang mit einer Streitigkeit in England eingeleitet werden, mittels Übersendung an ihre Londoner Niederlassung an die Anschrift One Carter Lane, London EC4V 5AN zugestellt werden kann. Sollte die Londoner Niederlassung der Bank nicht mehr in der beschriebenen Funktion tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Bank umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäß Ziffer 13 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.

16.03 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen,

(a) ist Frankfurt am Main, soweit gesetzlich zulässig, Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den durch diese Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten; und

(b) ist jeder Gläubiger von Wertpapieren berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Bank oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger der Wertpapiere und die Bank Partei sind, seine Rechte aus diesen Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu sichern und geltend zu machen: (i) einer Bescheinigung der

Depotbank, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers der Wertpapiere enthält, (B) den Gesamtnennbetrag der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (C) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (A) und (B) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) einer Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde, deren Übereinstimmung mit dem Original der Globalurkunde eine vertretungsberechtigte Person von dem maßgeblichen Clearingsystem oder einer Verwahrstelle des maßgeblichen Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger der Wertpapiere ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des maßgeblichen Clearingsystems. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Gläubiger der Wertpapiere berechtigt, seine Rechte aus diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

17. Dritte

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, ist keine Person berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Wertpapiere gemäß dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser geltend gemacht werden können.

18. Teilunwirksamkeit, Änderungen

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, finden die folgenden Ziffern 18.01 bis 18.06 Anwendung:

18.01 Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchsetzbar sein oder werden, so werden die übrigen Bestimmungen davon nicht berührt. Etwaige unwirksame oder undurchsetzbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind durch eine Bestimmung zu ersetzen, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht und im Interesse der Beteiligten liegt.

18.02 Im Fall offensichtlicher Druck- und Rechenfehler oder ähnlicher Fehler in diesen Emissionsbedingungen ist die Bank gegenüber dem Wertpapiergläubigern zum Rücktritt berechtigt. Der Rücktritt muss unverzüglich nach Kenntniserlangung von dem Rücktrittsgrund gemäß Ziffer 13 erklärt werden. Nach einem Rücktritt durch die Bank kann der Wertpapiergläubiger seine Depotbank beauftragen, einen ordnungsgemäß ausgefüllten Rückzahlungsauftrag bei der Zahlstelle mit einem dort erhältlichen Formular einzureichen und alle darin verlangten Angaben und Erklärungen abzugeben (der **Rückzahlungsauftrag**) und die Rückzahlung des Erwerbspreises (wie nachstehend in Ziffer 18.04 definiert) gegen Übertragung der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearingsystem zu verlangen. Die Bank gibt den Erwerbspreis spätestens 30 Kalendertage nach Eingang des Rückzahlungsauftrags oder der Wertpapiere (je nachdem, welcher Termin später liegt) bei der Zahlstelle für die Zahlstelle frei, die den Betrag dann auf das im Rückzahlungsauftrag angegebene Konto überweist. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen sämtliche Rechte aus den eingereichten Wertpapieren.

18.03 Die Bank kann mit der Rücktrittserklärung nach Ziffer 18.02 ein Angebot abgeben, die Wertpapiere zu geänderten Bedingungen weiterzuführen. Die Wertpapiergläubiger werden von einem solchen Angebot sowie den geänderten Bestimmungen zusammen mit der Rücktrittserklärung gemäß Ziffer 13 benachrichtigt. Ein solches Angebot gilt als von den Wertpapiergläubigern angenommen (mit der Folge, dass der Rücktritt keine Wirkung entfaltet), sofern der Wertpapiergläubiger nicht innerhalb von vier Wochen nach Inkrafttreten des Angebots gemäß Ziffer 13 die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt, indem er gemäß Ziffer 18.02 über seine Depotbank einen ordnungsgemäß ausgefüllten

Rückzahlungsauftrag bei der Zahlstelle einreicht und die Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearingsystem übertragen werden. Die Bank weist in ihrer Mitteilung auf diese Folgen hin.

18.04 Der **Erwerbspreis** im Sinne von Ziffer 18.02 und 18.03 ist der tatsächliche Erwerbspreis, den der jeweilige Wertpapiergläubiger (gemäß den bestätigten Angaben im Rückzahlungsauftrag) gezahlt hat, bzw. das arithmetische Mittel der Handelskurse der Wertpapiere nach der Feststellung der Bank nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) am Geschäftstag vor Abgabe der Rücktrittserklärung gemäß vorstehender Ziffer 18.02, je nachdem, welcher Betrag höher ist. Liegt am Geschäftstag vor Abgabe der Rücktrittserklärung gemäß vorstehender Ziffer 18.02 eine Marktstörung vor, so ist für die Feststellung des Erwerbspreises gemäß dem vorstehenden Satz der letzte Geschäftstag vor dem Rücktritt gemäß Ziffer 18.02 maßgeblich, an dem keine Marktstörung vorlag.

18.05 Die Bank ist berechtigt, unvollständige oder widersprüchliche Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) zu korrigieren bzw. zu ändern. Zulässig sind lediglich Korrekturen und Änderungen, die für die Wertpapiergläubiger angemessen sind, wobei die Interessen der Bank zu berücksichtigen sind, und die insbesondere die rechtliche und finanzielle Lage der Wertpapiergläubiger nicht in wesentlicher Hinsicht beeinträchtigen. Die Wertpapiergläubiger werden von diesen Korrekturen und Ergänzungen gemäß Ziffer 18.02 benachrichtigt.

18.06 Hatte der Wertpapiergläubiger beim Kauf der Wertpapiere Kenntnis von Druck- oder Rechenfehlern oder ähnlichen Fehlern in diesen Emissionsbedingungen, so ist die Bank ungeachtet der Bestimmungen von Ziffer 18.02 bis 18.05 berechtigt, an den entsprechend geänderten Emissionsbedingungen festzuhalten.

19. Sprache

19.01 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, so liegen die Emissionsbedingungen nur in englischer Sprache vor.

19.02 Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, so liegen die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache vor und sind, wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Wird eine englische Übersetzung zur Verfügung gestellt, so ist die deutsche Fassung maßgeblich und verbindlich.

ANNEX 1

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR PAYOUTS

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to payouts shall comprise the terms and conditions of the Securities including any applicable additional terms and conditions (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for payouts set out below (the **Payout Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Payout Conditions, the Payout Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Payout Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

1. VARIABLE INTEREST RATE SECURITIES AND VARIABLE REDEMPTION SECURITIES

1.1 Use of Payout Conditions

These Payout Conditions set out the methodology for determining various payouts in respect of Securities. The applicable text shown below will be extracted, included and completed in the applicable Issue Terms for Securities on the basis that applicable text (including, where appropriate, section headings and on the basis that inapplicable text need not be included) from (a) if applicable, Payout Condition 2, 3 or 4 (derived from the relevant Coupon Payout) and/or (b) if applicable, Payout Condition 5 (derived from the relevant Mandatory Redemption Payout) will be set out as indicated in the applicable Issue Terms. Relevant titles shown in **bold** below indicate the relevant sections of the applicable Final Terms where provisions will be set out. Where relevant, applicable provisions from Payout Condition 6 may also be set out and, if applicable, completed in the applicable Issue Terms. Text may be included multiple times.

1.2 Definitions and Interpretation

Coupon Payout means any payout specified in Payout Condition 2, 3 or 4, in each case as extracted, included and completed in the applicable Issue Terms.

Redemption Payout means any payout specified in Payout Condition 5 below, in each case as extracted, included and completed in the applicable Issue Terms.

Product Definitions means each of the defined terms in Payout Condition 6 below.

References in the Securities Conditions and the Payout Conditions to a Security will be deemed to refer to each unit of Securities or each nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

1.3 Use of suffix terms and letter values

Terms used in these Payout Conditions may be attributed a numerical or letter suffix value when included in the applicable Issue Terms.

For example, the suffix can be denoted as “n”, “N” or “i” and in this case the term may be completed on the basis of the number or numbers represented by n, N or i, as chosen at the time of an issue of Securities. A term from the Product Definitions may be included in the applicable Issue Terms section more than once if there is more than one number represented by any such suffix. Certain parts of a formula or payout in these Payout Conditions may also represent a numerical value, for example “[Barrier]” or N, p, k or c. In this case the relevant

term may be completed with a numerical value when the relevant formula or payout is set out and completed in the applicable Issue Terms.

1.4 Securities referencing two or more Asset types

For Securities in respect of which Assets of more than one Asset type are specified in the applicable Issue Terms, the Additional Terms and Conditions for each such Asset type shall each apply to the Securities provided that each such set of Additional Terms and Conditions (i) shall be applied and interpreted separately and (ii) shall apply to the Securities only to the extent and for the purposes of making determinations (including, without limitation, in respect of any valuations, adjustments or disruptions as contemplated in such Additional Terms and Conditions) relevant to the exposure provided by those Securities to the particular Asset type to which any such Additional Terms and Conditions relate.

2. INTEREST BEARING SECURITIES (PIECEWISE LINEAR COUPON PAYOUTS)

Paragraph 9(iv) *et seq* (Interest Basis: Coupon Payout Amount/Coupon Component Amount$_{[n]}$)

[The Coupon Payout Amount payable in respect of each Security and the Coupon Payment Date shall be as set out below:][Coupon Component Amount$_{[n]}$ will be calculated as follows:]

2.1 Piecewise Coupon Option 1 – Single Barrier/Multiple Observation Dates/Single Payment Date

If, in respect of any Observation Date [other than the Final Observation Date]:

(i) $[specify\ Barrier]$ [≤][>] Reference Value$_B$

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \mathrm{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[1]}\ [+[k]])$ determined in respect of the Final Observation Date]

$[CA\ [\times\ \mathrm{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

(ii) **in all other cases,**

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \mathrm{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[2]}[+[k]])$ determined in respect of the Final Observation Date]

$[CA\ [\times\ \mathrm{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

2.2 Piecewise Coupon Option 2 – Multiple Barriers/Single Observation Date/Single Payment Date

If, in respect of the Observation Date:

(i) Reference Value$_B$ < $[specify\ Barrier\ 1]$

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[1]}[+[k]])$

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

(ii) $[specify\ Barrier\ 1] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier\ 2]$

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[2]}[+[k]])$

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

(iii) $[specify\ Barrier\ 2] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier_n]$

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[n]}[+[k]])$

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

……..

([N-1]) $[specify\ Barrier\ N\text{-}1] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}} < [specify\ Barrier\ N]$

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[N-1]}[+[k]])$

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

([N]) $[specify\ Barrier\ N] \leq \text{Reference Value}_{\text{B}}$

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

$[CA\ [\times [p]][\times \text{FX}_{[n]}] \times (Reference\ Value_{C[N]}[+[k]])$

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}] \times [c]]$

[zero]]

(*Repeat and number above provisions ([N-1]) and ([N]) as necessary*)

2.3 Piecewise Coupon Option 3 – Multiple Barriers/Multiple Observation Dates/Single Payment Date

If, in respect of any Observation Date [other than the Final Observation Date]:

(i) $[specify\ Barrier\ 1]$ [≤][>] Reference Value$_{\text{B}}$,

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component Amount$_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

[CA [× [p]][× $\text{FX}_{[n]}$] × ($Reference\ Value_{C[1]}$[+[k]]) determined in respect of the Final Observation Date]

[CA [× $\text{FX}_{[n]}$] × [c]]

[zero]]

(ii) [$specify\ Barrier\ 2$] [≤][>] $\text{Reference Value}_{B}$,

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

[CA [× [p]][× $\text{FX}_{[n]}$] × ($Reference\ Value_{C[2]}$[+[k]]) determined in respect of the Final Observation Date]

[CA [× $\text{FX}_{[n]}$] × [c]]

[zero]]

……..

([N-1]) [$specify\ Barrier\ N\text{-}1$][≤][>] $\text{Reference Value}_{B}$,

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

[CA [× [p]][× $\text{FX}_{[n]}$] × ($Reference\ Value_{C[N-1]}$[+[$k$]]) determined in respect of the Final Observation Date]

[CA [× $\text{FX}_{[n]}$] × [c]]

[zero]]

([N]) **in all other cases**,

then [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] is equal to:

[*Insert and complete as applicable*:

[CA [× [p]][× $\text{FX}_{[n]}$] × ($Reference\ Value_{C[N]}$[+[k]]) determined in respect of the Final Observation Date]

[CA [× $\text{FX}_{[n]}$] × [c]]

[zero]]

(*Repeat and number above provisions ([N-1]) and ([N]) as necessary*)

In the event that more than one of the conditions set out in paragraphs (i) to ([N-1]) above have been fulfilled, [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] shall be determined by reference to the last such condition to be fulfilled on a chronological basis or if more than one condition is the last to be fulfilled on this basis (each an **equal last condition**), [the Coupon Payout Amount][Coupon Component $\text{Amount}_{[n]}$] shall be determined by reference to the equal last condition with the [lowest][highest] paragraph number in the above list of conditions (where (i) is the lowest paragraph number and ([N]) is the highest paragraph number).

[***Insert in respect of each of Coupon Payout 2.1, 2.2 and 2.3 (and, if applicable, repeat in respect of each Coupon Component Amount)*:**

Where:

[*Insert and complete as applicable if Coupon FX Factors apply:*

Coupon Base Currency means [●];

Coupon FX Rate$_{Final}$ means, subject as provided in the definition of Coupon FX Final Determination Date, the rate of exchange at the relevant Coupon FX Fixing Time between the Coupon Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Coupon FX Reference Source on the relevant Coupon FX Final Determination Date;

Coupon FX Rate$_{Initial}$ means the rate of exchange at the relevant Coupon FX Fixing Time between the Coupon Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the relevant Coupon FX Reference Source on the relevant Coupon FX Initial Determination Date;]

Coupon Payment Date means [*Insert the relevant single Coupon Payment Date*][the [Scheduled] Maturity Date];

[*Insert and complete as applicable if Coupon FX Factors apply:*

Fixing Rate means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time;

FX$_{[1]}$ means [the Coupon FX Factor][Coupon FX Factor$_{[1]}$], being a fraction with [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as numerator and [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as denominator[;][,]

[*If more than one Coupon FX Factor applies insert*: and in respect of Coupon FX Factor$_1$:]

(*If (i) only one Coupon FX Factor applies or (ii) one or more of the following definitions of Coupon FX Final Determination Date, Coupon FX Fixing Time, Coupon FX Initial Determination Date and Coupon FX Reference Source are the same for all Coupon FX Factors, the relevant definitions should be moved into alphabetical order in this list of definitions. Where more than one Coupon FX Factor applies and any of these definitions differ as between Coupon FX Factors they should be indented here (as below) and repeated immediately following the definition (e.g. FX$_{[1]}$, FX$_{[2]}$ etc) of each Coupon FX Factor, in each case as completed to reflect the requirements for the relevant Coupon FX Factor*)

> [**Coupon FX Final Determination Date** means [*if more than one Coupon FX Factor applies insert*: , in respect of Coupon FX Factor$_{[n]}$,] [[*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day][the day falling 2 Business Days prior to the Coupon Payment Date][the day on which the Reference Value is determined by the Calculation Agent for the purposes of calculating the Coupon Payout Amount (the **Reference Value Determination Date**), provided that if the Calculation Agent determines in its sole discretion that the relevant Coupon FX Reference Source is a Fixing Rate and such Reference Value is determined after the relevant fixing time for that Fixing Rate on such day, the relevant Coupon FX Final Determination Date shall be the next day on which a value for that Fixing Rate is published,] [unless such day falls on or after the day falling 2 Business Days prior to the Coupon Payment Date, in which case the Coupon FX Final Determination Date shall be [the Reference Value Determination Date][such date as determined by the Calculation Agent in its sole discretion] and the Coupon FX Rate$_{Final}$ shall be determined by the Calculation Agent in respect of such date by reference to such source(s) as it determines in its sole discretion to be appropriate];]
>
> [**Coupon FX Fixing Time** means [*if more than one Coupon FX Factor applies insert*: , in respect of Coupon FX Factor$_{[n]}$,] [[*specify*] or, if the relevant Coupon FX

Reference Source is not available at such time, such other time as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine][such time for determination of the Coupon FX Rate as determined by the Calculation Agent in its sole discretion];]

[**Coupon FX Initial Determination Date** means [*if more than one Coupon FX Factor applies and the Coupon FX Initial Determination Date will be different for each such Coupon FX Factor insert*: , in respect of Coupon FX Factor$_{[n]}$,] [*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day;]

[**Coupon FX Reference Source** means [*if more than one Coupon FX Factor applies and the Coupon FX Reference Source will be different for each such Coupon FX Factor insert*: , in respect of Coupon FX Factor$_{[n]}$,] [*if a specific source is to be specified insert*: [*specify*] or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto][*if a specific source is not specified insert*: such source(s)] that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Coupon FX Rate$_{Final}$ and Coupon FX Rate$_{Initial}$ (as applicable) which may, without limitation, be a Fixing Rate;]

[*If more than one Coupon FX factor is required, insert and specify for each of FX_2 to FX_N:* **$FX_{[2]...[N]}$** means [Coupon FX Factor$_{[2...[N]]}$], being a fraction with [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as numerator and [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as denominator;]

[*If more than one Coupon FX Factor applies insert*: and in respect of Coupon FX Factor$_{[2]...[N]}$: *and, to the extent they differ for each Coupon FX Factor, repeat the indented definitions of Coupon FX Final Determination Date, Coupon FX Fixing Time, Coupon FX Initial Determination Date and Coupon FX Reference Source for each relevant Coupon FX Factor, in each case completed to reflect the requirements of the relevant Coupon FX Factor*]]

Initial Valuation Date means [●], subject to adjustment as provided in the Securities Conditions;

Reference Value$_B$ means, for purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Single Underlying"]["Basket"]["Fixed Best", for which purposes X is [●] and Y% is [●]%]["Indicapped Call", for which purposes Floor% is [●]%]["Best of"]["Worst of"]["Indicapped Call with Individual Floors", for which purposes Cap% is [●]% and Floor% is [●]%]["Fixed Best with Individual Floors", for which purposes X is [●], Y% is [●]% and Floor% is [●]%];

Reference Value$_{C[1]}$ means, for purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Single Underlying"]["Basket"]["Fixed Best", for which purposes X is [●] and Y% is [●]%]]["Indicapped Call", for which purposes Floor% is [●]%]["Best of"]["Worst of"]["Indicapped Call with Individual Floors", for which purposes Cap% is [●]% and Floor% is [●]%]["Fixed Best with Individual Floors", for which purposes X is [●], Y% is [●]% and Floor% is [●]%]; [and]

[*Where more than one Reference Value$_C$ is required, insert and specify for each of Reference Value$_{C2}$ to Reference Value$_{CN}$:* **Reference Value$_{C[2]...[N]}$** means, for purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Single Underlying"]["Basket"]["Fixed Best", for which purposes X is [●] and Y% is [●]%]]["Indicapped Call", for which purposes Floor% is [●]%]["Best of"]["Worst of"]["Indicapped Call with Individual Floors", for which purposes Cap% is [●]% and Floor% is [●]%]["Fixed Best with Individual Floors", for which purposes X is [●], Y% is [●]% and Floor % is [●]%]]; [and]]

[*In respect of Coupon Payout 2.1 or 2.3 insert:* **Final Observation Date** means [*Insert Final Observation Date*]; and]

Observation Date means, subject to adjustment as provided in the Securities Conditions, [*In respect of Coupon Payout 2.2 insert the relevant single Observation Date*][*In respect of Coupon Payout 2.1 or 2.3 insert (as applicable):* [each of [*Insert Observation Dates*] and the Final Observation Date][each [Scheduled Trading Day][FX Business Day] in the period from and including [*insert date*] to and including [*insert date*] [and the Final Observation Date][, including, for the avoidance of doubt, the Final Observation Date]]].]

3. INTEREST BEARING SECURITIES (AUTOCALL COUPON PAYOUTS)

Paragraph 9(iv) (Interest Basis: Coupon Payout Amount)

The Coupon Payout Amount[s] payable in respect of [the][each] Coupon Payment Date shall be as set out below:

3.1 Autocall Coupon Payout Option 1 - Conditional Autocall Coupon

(*n.b. If this Payout Option is specified the Call Barrier must not be equal to the Coupon Barrier and "Coupon Payout Securities" should be specified as Applicable in the applicable Issue Terms*)

(i) [other than in respect of Observation $\text{Date}_{N,}$] if no Mandatory Early Redemption Event has occurred on or prior to an Observation Date_n, but the relevant Coupon Barrier Condition is fulfilled in respect of such Observation Date, the Coupon Payout Amount payable in respect of Coupon Payment Date_n shall be equal to:

$$\text{CA} \times \text{Coupon Rate}_n$$

If in respect of any Observation Date_n, Coupon Rate_n is zero, no Coupon Payout Amount will be payable in respect of the corresponding Coupon Payment Date_n.

(ii) **in all other cases**, the Coupon Payout Amount will be zero.

Where:

[Coupon Barrier Asset means [●] [the [Call][Risk] Barrier Asset];]

[Coupon Barrier Basket means [the [Call][Risk] Barrier Basket][:

Asset	Weighting ($\mathbf{w}_i$)
[●]	[●]
[●]	[●]

(*Repeat and complete columns as necessary*);]

Coupon Barrier Condition for the purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, means ["Best of"]["Worst of"]["Basket"]["Single Underlying"],

and the **Observation Date[s]** and corresponding values for **Coupon Barrier$_n$** and **Coupon Rate$_n$** are as set out in Paragraph 27 below and certain terms not otherwise specified will be as specified in Paragraphs 27 or 29 below.

3.2 Autocall Coupon Payout Option 2 – Unconditional Autocall Coupon

(*n.b. If this Payout Option is specified "Coupon Payout Securities" should be specified as applicable in the applicable Issue Terms*)

[Other than in respect Observation $Date_N$, if][If] no Mandatory Early Redemption Event has occurred on or prior to an Observation $Date_n$, the Coupon Payout Amount payable in respect of Coupon Payment $Date_n$ shall be equal to:

$$\text{CA} \times \text{Coupon Rate}_n$$

If in respect of any Observation $Date_n$, Coupon $Rate_n$ is zero, no Coupon Payout Amount will be payable in respect of the corresponding Interest Payment $Date_n$. Certain terms not otherwise specified will be as specified in Paragraphs 27 or 29 below.

4. INTEREST BEARING SECURITIES (NON-PIECEWISE COUPON PAYOUTS)

Paragraph 9(iv) (Interest Basis: Coupon Payout Amount)

The Coupon Payout Amount payable in respect of the Coupon Payment Date shall be [*Insert if a Coupon FX Factor does not apply*: calculated in accordance with the following formula:][*Insert if a Coupon FX Factor applies*: equal to the product of (a) the amount [*Insert if required for the definition of Coupon FX Final Determination Date*: (the **Reference Value**)] calculated by reference to the following formula multiplied by (b) the relevant Coupon FX Factor:]:

4.1 Non-Piecewise Coupon Payout Option 1 – Call

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.2 Non-Piecewise Coupon Payout Option 2 – Call – Basket

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right)\right)$$

where ***x*** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

4.3 Non-Piecewise Coupon Payout Option 3 – Call Spread

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; Min\left([\quad]\%; \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)\right)\right)$$

4.4 Non-Piecewise Coupon Payout Option 4 – Put spread (long)

$$CA\left(P \cdot Max\left(0;\ Min\left([\quad]\%; \left(1 - \frac{EndValue}{InitialValue}\right)\right)\right)\right)$$

4.5 Non-Piecewise Coupon Payout Option 5 – Put

$$CA\left(P \cdot\ Max\left(0;\ 1 - \frac{EndValue}{InitialValue}\right)\right)$$

4.6 Non-Piecewise Coupon Payout Option 6 – Sold Down and in put

(i) **If** $(Barrier\ \leq EndValue)$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(ii) **in all other cases**

$$CA\left(P\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.7 Non-Piecewise Coupon Payout Option 7 – Put – Basket

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \left(0; 1 - \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)\right)\right)$$

where ***x*** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

4.8 Non-Piecewise Coupon Payout Option 8 – Basket underlying - Coupon

(i)

If, in respect of the final Observation $Date_N$**,**

$$\left(\sum_{i=1}^{x} W_i \left(\frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue} - 1\right) \geq 0\right)$$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(ii) **in all other cases**, [CA ×[●]%][zero],

where ***x*** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

4.9 Non-Piecewise Coupon Payout Option 9 – Booster

(i)

If $(EndValue \geq InitialValue)$

then $CA\left(P_1 \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$; or

(ii) **If** $(Barrier \leq EndValue < InitialValue)$

[CA ×[•]%][zero]; **or**

(iii) **in all other cases**:

$$CA\left(P_2 \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.10 Non-Piecewise Coupon Payout Option 10 – Booster – Basket

(i)

If

$$\left(\sum_{i=1}^{x} W_i\left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)>0\right)$$

then

$$CA\left(P_1\sum_{i=1}^{x} W_i\left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)\right);$$

(ii) **If**

$$\left(Barrier \leq \sum_{i=1}^{x} W_i\left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)<0\right)$$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(iii) **in all other cases**:

$$CA\left(P_2\sum_{i=1}^{x} w_i\left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)\right)$$

where ***x*** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

4.11 Non-Piecewise Coupon Payout Option 11 – Long call spread, short DIP

(i) **If** $(EndValue \geq InitialValue)$

then $CA\left(P_1 \cdot Min\left([\,]\%;\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)\right)$; or

(ii) **if** $(Barrier \leq EndValue < InitialValue)$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(iii) **in all other cases:**

$$CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)$$

4.12 Non-Piecewise Coupon Payout Option 12 – Ladder

(i) **If** the Performance is equal to or greater than one or more Lock-in Levels on any Observation $Date_n$ (each such Lock-in Level to which this applies, an **Achieved Lock-in Level**):

then $CA\left(P_1 \cdot Max\left(\frac{EndValue_F}{InitialValue}-1; Highest\ Reached\ Lock\text{-}in\ Level\right)\right)$; or

(ii) **if** the Performance is less than the lowest Lock-in Level:

(a) **If** $EndValue_F \geq InitialValue$

then $CA\left(P_1\left(\frac{EndValue_F}{InitialValue}-1\right)\right)$; or

(b) **if** $(Barrier \leq EndValue_F < InitialValue)$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(c) in all other cases:

$$CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

where: **End Value$_F$** means the End Value in respect of the Final Valuation Date; **Lock-in Level** means [each of *specify percentages*]; **Highest Reached Lock-in Level** means the highest (being the Achieved Lock-in Level with the greatest numerical value) Achieved Lock-in Level on any Observation Date$_n$; and

Performance means $\frac{EndValue_n}{InitialValue} - 1$.

4.13 Non-Piecewise Coupon Payout Option 13 – "Worst of Digital"

(i) **If** $(EndValue_i \geq InitialValue_i)$ for each Asset$_i$ in the Basket of Assets to which the Securities relates,

then [CA ×[●]%][zero]; or

(ii) in all other cases:

then [CA ×[●]%][zero]

4.14 Non-Piecewise Coupon Payout Option 14 – Call – Flexo

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$$

4.15 Non-Piecewise Coupon Payout Option 15 – Call – Basket – Flexo

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{X} w_i\left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right)\frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$$

where ***x*** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such Asset$_i$.

4.16 Non-Piecewise Coupon Payout Option 16 – Flexo Booster

(i) **If** $(End\ Value \geq Initial\ Value)$;

then $CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$;

(ii) **if** $(Barrier \leq End\ Value < Initial\ Value)$;

then [CA ×[●]%][zero]; or

(iii) in all other cases:

$$CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.17 Non-Piecewise Coupon Payout Option 17 – Bonus 1

(i) **If** $(EndValue \geq Barrier)$

then $CA\left(Max\left([\,]\%;\ P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)\right)$; or

(ii) otherwise:

$$CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)$$

4.18 Non-Piecewise Coupon Payout Option 18 – Bonus 2

(i) **If** $(EndValue \geq Barrier)$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(ii) otherwise

$$CA\left(P\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)$$

4.19 Non-Piecewise Coupon Payout Option 19 – Bonus 3

(i) **If** $\left(EndValue \geq InitialValue(1+[\,]\%)\right)$

then: $CA\left(Min\left([\,]\%;\ P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)\right)$; or

(ii) **if** $\left(\text{Initial Value}\left(1\ +[\ \ ]\%\right) > \text{EndValue} \geq \text{Barrier}\right)$

then [CA ×[●]%][zero]; or

(iii) in all other cases:

$$CA\left(P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue}-1\right)\right)$$

4.20 Non-Piecewise Coupon Payout Option 20 – Fixed Best

$$\text{CA} \cdot \text{Max}\left(0;\ \sum_{i=1}^{m} w_i\ Modified\ (Perf_i)\right)$$

where:

m means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such Asset_i.

Modified (Perf_i) means in respect of an Asset, if $\text{Rank}(\text{Perf}_i)$ is equal to any number between 1 and [ ] (each inclusive), [ ]% or, otherwise, the value Perf_i for such Asset (expressed as a percentage).

$$Perf_i = \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}-1\right)$$

Rank(Perf_i) is the rank of the Perf_i of Asset_i: 1 being the rank of the Asset with the highest Perf_i and [m] the rank of the Asset with the lowest Perf_i. In the case of two or more Assets having the same Perf_i these will be ranked in such order as the Calculation Agent will determine in its discretion.

4.21 Non-Piecewise Coupon Payout Option 21 – Indicapped Call

$$CA\left(P \cdot Max\left(0;\ \sum_{i=1}^{x} w_i\ Min\ \left([\,]\%;\ \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right)\right)$$

where ***x*** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

4.22 Non-Piecewise Coupon Payout Option 22 – Bonus 1 – American Barrier

(i) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:

$$CA\left(Max\left([\,]\%;\ P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)\right);$$ or

(ii) in all other cases:

$$CA\left(P_2 \cdot Min\left(0;\ \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.23 Non-Piecewise Coupon Payout Option 23 – Bonus 2 – American Barrier

(i) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:

[CA ×[●]%][zero]; or

(ii) in all other cases

$$CA\left(P_1 \cdot\ Min\left(0;\ \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.24 Non-Piecewise Coupon Payout Option 24 – Reverse Bonus 1 – American Barrier

(i) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:

$$CA\left(Max\left([\,]\%; P_1\left(1 - \frac{EndValue}{InitialValue}\right)\right)\right);$$ or

(ii) in all other cases:

$$-\ CA\ \times Min\left(1;\ P_2\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.25 Non-Piecewise Coupon Payout Option 25 – Reverse Bonus 2 – American Barrier

(i) **If** the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:

[CA × [●]%][zero]; or

(ii) in all other cases:

$$-\ CA\ \times Min\left(1;\ P_1\left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$$

4.26 Non-Piecewise Coupon Payout Option 26 – Outperformance

$$\text{CA} \times \text{P} \times \left(\frac{EndValue_1}{InitialValue_1} - \frac{EndValue_2}{InitialValue_2}\right)$$

Where **EndValue$_1$** and **InitialValue$_1$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_1$][Basket$_1$], **EndValue$_2$** and **InitialValue$_2$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_2$][Basket$_2$] and:

[**Asset$_1$**][**Basket$_1$**] is [ ].

[**Asset$_2$**][**Basket$_2$**] is [ ].

4.27 Non-Piecewise Coupon Payout Option 27 – Floored Outperformance

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{Max}\left(\text{F};\ \frac{EndValue_1}{InitialValue_1} - \frac{EndValue_2}{InitialValue_2}\right)$$

Where **EndValue$_1$** and **InitialValue$_1$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_1$][Basket$_1$], **EndValue$_2$** and **InitialValue$_2$** are the respective End Value and Initial Value in respect of [Asset$_2$][Basket$_2$] and:

F means the Floor, being: [ ] per cent..

[**Asset$_1$**][**Basket$_1$**] is [ ].

[**Asset$_2$**][**Basket$_2$**] is [ ].

[***Insert following relevant formula in respect of each of Coupon Payout 4.1-4.27 (as applicable)*:**

[Where:]

[**Barrier** means [[●] per cent.] [***amount***].]

[*Insert and complete if a Coupon FX Factor applies*:

Coupon Base Currency means [●].

Coupon FX Factor means a fraction with [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as numerator and [Coupon FX Rate$_{Final}$][Coupon FX Rate$_{Initial}$] as denominator.

Coupon FX Final Determination Date means [[*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day][the day falling 2 Business Days prior to the Coupon Payment Date][the day on which the Reference Value is determined by the Calculation Agent for the purposes of calculating the Coupon Payout Amount (the **Reference Value Determination Date**), provided that if the Calculation Agent determines in its sole discretion that the relevant Coupon FX Reference Source is a Fixing Rate and such Reference Value is determined after the relevant fixing time for that Fixing Rate on such day, the relevant Coupon FX Final Determination Date shall be the next day on which a value for that Fixing Rate is published,] [unless such day falls on or after the day falling 2 Business Days prior to the Coupon Payment Date, in which case the Coupon FX Final Determination Date shall be [the Reference Value Determination Date][such date as determined by the Calculation Agent in its sole discretion] and the Coupon FX Rate$_{Final}$ shall be determined by the Calculation Agent in respect of such date by reference to such source(s) as it determines in its sole discretion to be appropriate].

Coupon FX Fixing Time means [[*specify*] or, if the relevant Coupon FX Reference Source is not available at such time, such other time as the Calculation Agent may at its option and in its sole discretion determine][such time for determination of the Coupon FX Rate as determined by the Calculation Agent in its sole discretion].

Coupon FX Initial Determination Date means [*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day.

Coupon FX Rate means each of Coupon FX Rate$_{Final}$ and Coupon FX Rate$_{Initial}$.

Coupon FX Rate$_{Final}$ means, subject as provided in the definition of Coupon FX Final Determination Date, the rate of exchange at the relevant Coupon FX Fixing Time between the Coupon Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the Coupon FX Reference Source on the Coupon FX Final Determination Date.

Coupon FX Rate$_{Initial}$ means the rate of exchange at the relevant Coupon FX Fixing Time between the Coupon Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Coupon Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the Coupon FX Reference Source on the Coupon FX Initial Determination Date.

Coupon FX Reference Source means [*if a specific source is to be specified insert*: [*specify*] or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, any successor or alternative thereto][*if a specific source is not specified insert*: such source(s)] that the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Coupon FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate.]

Coupon Payment Date means [*Insert the relevant single Coupon Payment Date*][the [Scheduled] Maturity Date].

[*Insert and complete if a Coupon FX Factor applies*: **Fixing Rate** means any currency fixing rate published by the European Central Bank (or any successor or alternative publisher) from time to time.]

Observation Date means, subject to adjustment as provided in the Securities Conditions, [*Insert (as applicable):* [[each of] [*Insert Observation Dates*]][each [Scheduled Trading Day][FX Business Day] in the period from and including [*insert date*] to and including [*insert date*]]].

[**P** means [●] per cent., being a participation rate.]

[**P_1** means [●] per cent., being a participation rate.]

[**P_2** means [●] per cent., being a participation rate.]]

5. MANDATORY REDEMPTION (AUTOCALL REDEMPTION PAYOUTS)

5.1 Autocall Redemption Payout Option 1 – Piecewise Linear Autocall

Paragraph 29 (Mandatory Early Redemption)

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date$_n$ [prior to Observation Date$_N$] the relevant Call Barrier Condition is fulfilled.

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be the Call Barrier Early Redemption Amount.

Where:

[Call Barrier Asset is as defined in Paragraph 27 above;]

[Call Barrier Basket is as defined in Paragraph 27 above;]

Call Barrier Condition is as defined in Paragraph 27 above;

Call Barrier Early Redemption Amount means, for the purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Escalating Coupon" for the purposes of which k_E[%] means [●][%]

and n refers to the relevant Observation Date number]["Best of Escalating Coupon and Single Underlying Performance" for the purposes of which k_E[%] means [●][%] and n refers to the relevant Observation Date number] ["Best of Escalating Coupon and Basket Performance" for the purposes if which k_E means [●][%] and n refers to the relevant Observation Date number]["Memory Coupon" for the purposes of which k_E[%] means [●][%] and n refers to the relevant Observation Date number][.][; and]

Paragraph 27 (Final Redemption Amount)

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

a) **If** the Call Barrier Condition is fulfilled in respect of Observation $Date_N$ **then** the Final Redemption Amount will be the Call Barrier Final Redemption Amount; **or**

b) **If** the Call Barrier Condition is **not** fulfilled in respect of Observation $Date_N$ but the Risk Barrier Condition is fulfilled in respect of Observation $Date_N$ **then** the Final Redemption Amount will be the Risk Barrier Final Redemption Amount; **or**

c) **If** neither the Call Barrier Condition nor the Risk Barrier Condition is fulfilled in respect of Observation $Date_N$ **then** the Final Redemption Amount will be zero.

Where:

[Call Barrier Asset means [●];]

[Call Barrier Basket means:

Asset	Weighting ($\mathbf{w_i}$)
[●]	[●]
[●]	[●]

;]

Call Barrier Condition means, for the purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Best of"]["Worst of"]["Basket"]["Single Underlying"];

Call Barrier Final Redemption Amount means, for purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Escalating Coupon"]["Best of Escalating Coupon and Single Underlying Performance"]["Best of Escalating Coupon and Basket Performance"]["Memory Coupon"];

[k_F[%] means [●][%];**]**

[n means [●];**]**

[Risk Barrier Asset means [●][the Call Barrier Asset];]

[Risk Barrier Basket means [the Call Barrier Basket][:

Asset	Weighting ($\mathbf{w_i}$)
[●]	[●]

[●]	[●]

];]

Risk Barrier Condition means, for purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Best of"]["Worst of"]["Basket"]["Single Underlying"];

Risk Barrier Final Redemption Amount means, for purposes of the definition thereof in Payout Condition 6, ["Short Down and In Put on Basket"]["Short Leveraged Put on Basket"]["Short Down and In Put on Single Underlying"]["Short Leveraged Put on Single Underlying"]["Best of"]["Worst of"];

and the **Observation Date[s]** (subject to adjustment as provided in the Securities Conditions) and corresponding values for each of **Call Barrier$_n$**[, **Coupon Rate$_n$**] [, **Coupon Barrier$_n$**] and **Risk Barrier$_N$** are as follows:

n	**Observation Date$_n$**	**Call Barrier$_n$**	**Risk Barrier$_N$**	**[Coupon Rate$_n$**	[**Coupon Barrier$_n$**	[**Coupon Payment Date$_n$**
1	[]	[]%	N/A	[]%	[]%	[]
2	[]	[]%	N/A	[]%	[]%	[]
…	…	…	…	…	…	…
N	[]	[]%	[]%	[[]%][N/A]]	[[]%][N/A]]	[][N/A]]

5.2 Autocall Redemption Payout Option 2 – Reverse Autocall

Paragraph 29 (Mandatory Early Redemption).

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date$_n$ the following condition is fulfilled:

$\frac{EndValue_n}{InitialValue} < Call\ Barrier_n$ at Observation Date$_n$

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$CA\ (1 + Coupon_n)$.

Coupon$_n$ means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

(i) the first Observation Date [ ]%;

(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];

(*complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date*).

Paragraph 27 (Final Redemption Amount)

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

a) **If** $\frac{EndValue_N}{InitialValue} < Call\ Barrier_N$ at Observation Date$_N$:

then

CA x (1 + [●]%);

b) **If** $Call\ Barrier_N \leq \frac{EndValue_N}{InitialValue} < Risk\ Barrier_N$ at Observation Date$_N$:

then CA; or

c) **If** $\frac{EndValue_N}{InitialValue} \geq Risk\ Barrier_N$ at Observation Date$_N$:

then $CA \times Max\left(0; 2 - \frac{EndValue_N}{InitialValue}\right)$

n	**Observation Date$_n$**	**Call Barrier$_n$**	**Risk Barrier$_n$**
1	[]	[]%	N/A
2	[]	[]%	N/A
…	…	…	…
N	[]	[]%	[]%

6. PRODUCT DEFINITIONS

The Product Definitions below may be set out and completed in the applicable Issue Terms. Complete Product Definitions may also be set out in the applicable Issue Terms. Where Coupon Component Amounts apply, the Product Definitions may be specified separately in respect of each Coupon Component Amount.

For these purposes:

Asset means an Index, Share, Reference Exchange Rate, Commodity, Commodity Index or ETF, either being a single Asset or a constituent of a Basket, in each case to which the Securities relate and as specified or determined as provided in the applicable Issue Terms.

Asset Level means, in respect of an Asset, the Index Closing Level (for an Index), the Share Closing Price (for a Share), the Currency Price (for a Reference Exchange Rate and for these purposes, even if the Securities relate to a Basket, this will be determined pursuant to part (b) of the definition of Currency Price), the Relevant Price (for a Commodity or Commodity Index) or the Fund Level (for an ETF).

Basket means, where applicable, the Basket of Assets to which the Securities relate.

Base Currency means the currency in which the or each relevant Asset Level is expressed or with which it is most closely associated.

Basket End Value means, in respect of any relevant Basket of Assets and a relevant date, the sum of the products, in respect of each Asset in the relevant Basket, of:

(i) the Weighting of the relevant Asset; and

(ii) (a) if Averaging is not specified as applicable in the applicable Issue Terms:

(I) if the relevant date is the Final Valuation Date, the Asset Level of the relevant Asset in respect of the Final Valuation Date; or

(II) if the relevant date is an Observation Date (if any), the Asset Level of the relevant Asset in respect of such Observation Date; or

(b) if Averaging is specified as applicable in the applicable Issue Terms:

(I) if the relevant date is the Final Valuation Date, the arithmetic average of the Asset Levels of the relevant Asset in respect of each Final Averaging Date; or

(II) if the relevant date is an Observation Date, the arithmetic average of the Asset Levels of the relevant Asset in respect of each of the Observation Averaging Dates that apply in respect of such Observation Date in accordance with the applicable Issue Terms.

Basket Initial Value means, in respect of any relevant Basket of Assets, the sum of the products, in respect of each Asset in the relevant Basket, of (a) the Asset Level of such Asset in respect of the Initial Valuation Date or, where Averaging is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the arithmetic average of the Asset Levels of such Asset in respect of each Initial Averaging Date and (b) the Weighting of such Asset.

CA means the Calculation Amount.

Call Barrier Condition means:

(i) if "Best of" is specified in the applicable Issue Terms then the Call Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$Reference\ Value_B \geq Call\ Barrier_n$$

where **Reference Value$_B$** refers to the highest (or equal highest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Call Barrier Basket in respect of Observation Date$_n$ in accordance with the following formula:

$$Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

(ii) if "Worst of" is specified in the applicable Issue Terms then the Call Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$Reference\ Value_W \geq Call\ Barrier_n$$

where **Reference Value$_W$** refers to the lowest (or equal lowest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the Call Barrier Basket on Observation Date$_n$ in accordance with the following formula:

$$Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

(iii) if "Basket" is specified in the applicable Issue Terms then the Call Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$\sum_{i}^{x} w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} \geq Call\ Barrier_n$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Call Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset$_i$.

(iv) if "Single Underlying" is specified in the applicable Issue Terms then the Call Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$\frac{EndValue}{InitialValue} \geq Call\ Barrier_n$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Call Barrier Asset.

Call Barrier Early Redemption Amount means:

(i) if "Escalating Coupon" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times (1 + n \times \mathrm{k_E}\%)$$

(ii) if "Best of Escalating Coupon and Single Underlying Performance" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_E\ \%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset;

(iii) if "Best of Escalating Coupon and Basket Performance" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_E\ \%; \sum_{i}^{x} w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Call Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such Asset;

(iv) if "Memory Coupon" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times (1 + (n - ppc) \times k_E\%)$$

where ***ppc*** is the number of any previously paid Coupon Payout Amount(s) in respect of a Security.

Call Barrier Final Redemption Amount means:

(i) if "Escalating Coupon" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times (1 + n \times k_F\%)$$

(ii) if "Best of Escalating Coupon and Single Underlying Performance" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_F\ \%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating $InitialValue_i$ and any $EndValue_i$ are each Asset in the relevant Call Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Call Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset;

(iii) if "Best of Escalating Coupon and Basket Performance" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_F\ \%; \sum_i^x w_i\ \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating $InitialValue_i$ and any $EndValue_i$ are each Asset in the relevant Call Barrier Basket and ***x*** means the number of Assets in the Call Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset;

(iv) if "Memory Coupon" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times (1 + (n - ppc) \times k_F\%)$$

where ***ppc*** is the number of any previously paid Coupon Payout Amount(s) in respect of a Security.

Coupon Barrier Condition means:

(i) if "Best of" is specified in the applicable Issue Terms then the Coupon Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$Reference\ Value_B \geq Coupon\ Barrier_n$$

where **Reference Value$_B$** refers to the highest (or equal highest) Reference $Value_i$ calculated for any $Asset_i$ in the relevant Coupon Barrier Basket in respect of Observation $Date_n$ in accordance with the following formula:

$$Reference\ Value_i\ = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

(ii) if "Worst of" is specified in the applicable Issue Terms then the Coupon Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$Reference\ Value_w \geq Coupon\ Barrier_n$$

where **Reference Value$_W$** refers to the lowest (or equal lowest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Coupon Barrier Basket in respect of Observation Date$_n$ in accordance with the following formula:

$$Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

(iii) if "Basket" is specified in the applicable Issue Terms then the Coupon Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$\sum_{i}^{x} w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} \geq Coupon\ Barrier_n$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Coupon Barrier Basket and x means the number of Assets in the Coupon Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset$_i$.

(iv) if "Single Underlying" is specified in the applicable Issue Terms then the Coupon Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$\frac{EndValue}{InitialValue} \geq Coupon\ Barrier_n$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Coupon Barrier Asset.

End Value means the Single End Value or, if Basket Valuation is specified in the applicable Issue Terms as applying, the Basket End Value.

End Value $_{FX}$ means in respect of an Asset, the relevant FX Rate at or about the time in respect of which the relevant End Value is determined on the Final Valuation Date or relevant Observation Date or, if Averaging applies, the relevant time at which the Asset Level is observed on the last Final Averaging Date.

FX Rate means the rate of exchange at the relevant time between the Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged) determined by the Calculation Agent by reference to such source(s) as it determines appropriate.

Initial Value means the Single Initial Value or, if Basket Valuation is specified as applying, the Basket Initial Value.

Initial Value $_{FX}$ means, in respect of an Asset, the relevant FX Rate at or about the time in respect of which the relevant Initial Value is determined on the Initial Valuation Date or, if Averaging applies, the relevant time at which the Asset Level is observed on the final Initial Averaging Date.

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

Min followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the lesser of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets.

Reference Value means:

(i) if "Single Underlying" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms:

$$\frac{EndValue}{InitialValue}$$

(ii) if "Basket" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms:

$$\sum_{i}^{x} w_i \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

where ***x*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

(iii) if "Fixed Best" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms:

$$1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modified(Perf_i)$$

where:

m means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such Asset.

Modified ($Perf_i$) means in respect of an $Asset_i$, if Rank($Perf_i$) for that Asset is equal to any number between 1 and X (as specified in the Issue Terms) (each inclusive), Y% (as specified in the Issue Terms) or, otherwise, the value $Perf_i$ for such Asset (expressed as a percentage).

$$Perf_i = \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)$$

Rank($Perf_i$) is the rank of the $Perf_i$ of $Asset_i$: 1 being the rank of the Asset with the highest $Perf_i$, 2 being the rank of the Asset with the next highest $Perf_i$ and so on, provided that if two or more Assets have an equal $Perf_i$, the Asset(s) among such equal Assets to appear first in the Issue Terms will be deemed to have higher(est) $Perf_i$ among such equal Assets.

(iv) if "Indicapped Call" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms:

$$\sum_{i=1}^{x} w_i \times Min\ (Floor\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i})$$

Where Floor% is as specified in the Issue Terms, ***x*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and w_i means the Weighting of each such $Asset_i$.

(v) if "Best of" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms, the highest (or equal highest) value calculated for any $Asset_i$, in the Basket as follows:

$$\frac{End\ Value_i}{Initial\ Value_i}$$

(vi) if "Worst of" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms, the lowest (or equal lowest) value calculated for any $Asset_i$, in the Basket as follows:

$$\frac{End\ Value_i}{Initial\ Value_i}$$

(vii) if "Indicapped Call with Individual Floors" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms:

$$\sum_{i=1}^{x} w_i \times Max\left(Floor\%; Min\left(Cap\ \%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right)\right)$$

Where Cap% and Floor% are each specified in the Issue Terms, ***x*** means the number of Assets comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such $\boldsymbol{Asset_i}$.

(viii) if "Fixed Best with Individual Floors" is specified in respect of the relevant Reference Value in the applicable Issue Terms:

$$1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modified(Perf_i)$$

where:

m means the number of $Assets_i$ comprised in the Basket of Assets to which the Securities relate and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such $Asset_i$.

Modified ($\boldsymbol{Perf_i}$) means in respect of an Asset, if Rank($Perf_i$) is equal to any number between 1 and X (as specified in the Issue Terms) (each inclusive), Y% (as specified in the Issue Terms) or, otherwise, the value $Perf_i$ for such Asset (expressed as a percentage).

$$Perf_i = Max\left(Floor\%; \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i}\right) - 1\right)$$

where Floor% is as specified in the Issue Terms.

Rank($\boldsymbol{Perf_i}$) is the rank of the $Perf_i$ of $Asset_i$: 1 being the rank of the Asset with the highest $Perf_i$, 2 being the rank of the Asset with the next highest $Perf_i$ and so on, provided that if two or more Assets have an equal $Perf_i$, the Asset(s) among such equal Assets to appear first in the Issue Terms will be deemed to have the higher(est) $Perf_i$ among such equal Assets.

Risk Barrier Condition means:

(i) if "Best of" is specified in the applicable Issue Terms, then the Risk Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$Reference\ Value_B < Risk\ Barrier_N$$

where **Reference Value$_B$** refers to the highest (or equal highest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation Date$_N$ according to the following formula:

$$Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

(ii) if "Worst of" is specified in the applicable Issue Terms, then the Risk Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where:

$$Reference\ Value_W < Risk\ Barrier_N$$

where **Reference Value$_W$** refers to the lowest (or equal lowest) Reference Value$_i$ calculated for any Asset$_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation Date$_N$ according to the following formula:

$$Reference\ Value_i = \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

(iii) if "Basket" is specified in the applicable Issue Terms, then the Risk Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where, in respect of Observation Date$_N$:

$$\sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} < Risk\ Barrier_N$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Risk Barrier Basket and x means the number of Assets in the Risk Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset$_i$.

(iv) if "Single Underlying" is specified in the applicable Issue Terms, then the Risk Barrier Condition will be deemed to be fulfilled where, in respect of Observation Date$_N$:

$$\frac{EndValue}{InitialValue} < Risk\ Barrier_N$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and End Value is the relevant Risk Barrier Asset.

Risk Barrier Final Redemption Amount means:

(i) if "Short Down and In Put on Basket" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times \sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i}$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating InitialValue$_i$ and any EndValue$_i$ are each Asset in the relevant Risk Barrier Basket and x means the number of Assets in the Risk Barrier Basket and w_i means the Weighting of each such Asset.

(ii) if "Short Leveraged Put on Basket" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times \sum_i^x w_i \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i \times Risk\ Barrier_N}$$

where the relevant Assets for the purpose of calculating $InitialValue_i$ and any $EndValue_i$ are each Asset in the relevant Risk Barrier Basket and $\boldsymbol{x}$ means the number of Assets in the Risk Barrier Basket and $\boldsymbol{w_i}$ means the Weighting of each such $Asset_i$.

(iii) if "Short Down and In Put on Single Underlying" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times \frac{EndValue}{InitialValue}$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and any End Value is the relevant Risk Barrier Asset.

(iv) if "Short Leveraged Put on Single Underlying" is specified in the applicable Issue Terms:

$$CA \times \frac{EndValue_i}{InitialValue_i \times Risk\ Barrier_N}$$

where the relevant Asset for the purpose of calculating the Initial Value and End Value is the relevant Risk Barrier Asset.

(v) if "Best of" is specified in the applicable Issue Terms:

CA multiplied by the highest (or equal highest) value of $\frac{End\ Value_i}{Initial\ Value_i}$ calculated for any $Asset_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation $Date_N$.

(vi) if "Worst of" is specified in the applicable Issue Terms:

CA multiplied by the lowest (or equal lowest) value of $\frac{End\ Value_i}{Initial\ Value_i}$ calculated for any $Asset_i$ in the relevant Risk Barrier Basket in respect of Observation $Date_N$.

Single End Value means, in respect of a relevant Asset:

(i) if Averaging is not specified as applicable in the applicable Issue Terms:

(a) in respect of the Final Valuation Date, the Asset Level of the relevant Asset in respect of the Final Valuation Date; or

(b) in respect of an Observation Date (if any), the Asset Level of the relevant Asset in respect of such Observation Date; or

(ii) if Averaging is specified as applicable in the applicable Issue Terms:

(a) in respect of the Final Valuation Date, the arithmetic average of the Asset Levels of the relevant Asset in respect of each Final Averaging Date; or

(b) in respect of an Observation Date, the arithmetic average of the Asset Levels of the relevant Asset in respect of each of the Observation Averaging Dates that apply in respect of such Observation Date in accordance with the applicable Issue Terms.

Single Initial Value means, in respect of a relevant Asset, the Asset Level of that Asset in respect of the Initial Valuation Date or, where Averaging is specified as applying in the applicable Issue Terms, the arithmetic average of the Asset Levels of that Asset in respect of each Initial Averaging Date.

ANHANG 1

ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN FÜR AUSZAHLUNGEN

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf Auszahlungen anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere einschließlich etwaiger geltender zusätzlicher Emissionsbedingungen (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Bedingungen für Auszahlungen (die **Auszahlungsbedingungen**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Auszahlungsbedingungen gehen die Auszahlungsbedingungen vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Auszahlungsbedingungen und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

1. VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE UND WERTPAPIERE MIT VARIABLER RÜCKZAHLUNG

1.1 Anwendung der Auszahlungsbedingungen

In diesen Auszahlungsbedingungen sind die Methoden zur Bestimmung verschiedener Auszahlungen in Bezug auf die Wertpapiere angegeben. Der nachstehend angegebene anwendbare Text wird den maßgeblichen Emissionskonditionen für Wertpapiere entnommen bzw. ist in diesen enthalten und wird durch sie vervollständigt, wobei anwendbarer Text (gegebenenfalls zusammen mit Abschnittsüberschiften und ohne dass nicht anwendbare Textstellen enthalten sein müssen) aus (a) Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen (abgeleitet aus der maßgeblichen Kuponauszahlung) bzw. (b) Ziffer 5 der Auszahlungsbedingungen (abgeleitet aus der maßgeblichen Zwingenden Auszahlung bei Rückzahlung) gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben wird. Nachstehend jeweils in **Fettdruck** hervorgehobene Überschriften geben die relevanten Abschnitte der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wieder, in denen Bestimmungen enthalten sind. Die maßgeblichen anwendbaren Bestimmungen aus Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen können ebenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sein und werden gegebenenfalls dadurch vervollständigt. Ein bestimmter Wortlaut kann auch mehrfach eingefügt werden.

1.2 Definitionen und Auslegung

Kuponauszahlung bezeichnet jede in Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen genannte Auszahlung in der den maßgeblichen Emissionskonditionen jeweils entnommenen bzw. der jeweils darin enthaltenen und dadurch vervollständigten Fassung.

Auszahlung bei Rückzahlung bezeichnet jede nachstehend in Ziffer 5 der Auszahlungsbedingungen genannte Auszahlung in der jeweils den maßgeblichen Emissionskonditionen entnommenen, bzw. der jeweils darin enthaltenen und dadurch vervollständigten Fassung.

Produktdefinitionen bezeichnet jeden der nachstehend in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen definierten Begriffe.

Bezugnahmen in den Wertpapierbedingungen und den Auszahlungsbedingungen auf ein Wertpapier gelten als Bezugnahmen auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag von Wertpapieren in Höhe des Berechnungsbetrags.

1.3 Verwendung von Termen mit nachgestellten Zeichen und Buchstabenwerten

Sofern sie in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind, können in diesen Auszahlungsbedingungen verwendeten Termen nachgestellte Werte in Form von Zahlen oder Buchstaben zugewiesen werden.

Beispielsweise kann das nachgestellte Zeichen "n", "N" oder "i" lauten und der Term in diesem Fall durch die zum Zeitpunkt der Begebung von Wertpapieren gewählte(n) Zahl bzw. Zahlen, für die "n", "N" oder "i" stellvertretend steht, vervollständigt werden. Ein Term aus den Produktdefinitionen kann mehr als einmal in die maßgeblichen Emissionskonditionen

aufgenommen werden, wenn dieses nachgestellte Zeichen stellvertretend für mehr als eine Zahl steht. Bestimmte Teile einer Formel oder einer Auszahlung in diesen Auszahlungsbedingungen können auch stellvertretend für einen numerischen Wert stehen, wie beispielsweise "[Barriere]" oder N, p, k oder c. In diesem Fall kann der jeweilige Term durch einen numerischen Wert vervollständigt werden, wenn die jeweilige Formel oder Auszahlung in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten ist und dadurch vervollständigt wird.

1.4 Wertpapiere, die sich auf zwei oder mehr Arten von Referenzwerten beziehen

Für Wertpapiere, in Bezug auf die mehr als eine Art von Referenzwerten in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben sind, gelten die Zusätzlichen Emissionsbedingungen jeder dieser Arten von Referenzwerten, wobei die Zusätzlichen Emissionsbedingungen jedes einzelnen Referenzwerts jeweils (i) gesondert angewandt und ausgelegt werden (ii) und auf die Wertpapiere nur in dem Umfang und für die Zwecke der mit diesen Wertpapieren vermittelten Partizipation gegenüber der jeweiligen Art von Referenzwert, auf die sich diese Zusätzlichen Emissionsbedingungen beziehen, bzw. nur in dem Umfang und für die Zwecke von Feststellungen (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, in Bezug auf Bewertungen, Anpassungen oder Störungen wie in den jeweiligen Zusätzlichen Emissionsbedingungen vorgesehen) mit wesentlicher Bedeutung für eine solche Partizipation, Anwendung finden.

2. VERZINSLICHE WERTPAPIERE (STÜCKWEISE LINEARE KUPONAUSZAHLUNGEN)

Ziffern 9(iv) ff. (Zinsmodalität: Kuponauszahlungsbetrag/Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$)

[Der in Bezug auf jedes Wertpapier zahlbare Kuponauszahlungsbetrag und der Kuponzahltag bestimmen sich wie folgt:][Der Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$ wird wie folgt berechnet:]

2.1 Option 1 für Stückweise Kupons – Einzelne Barriere/Mehrere Beobachtungstage/Einzelner Zahlungstermin

Wenn in Bezug auf einen Beobachtungstag [mit Ausnahme des Letzten Beobachtungstags]:

(i) $[Barriere\ angeben]$ [≤][>] $\text{Bezugswert}_{\text{B}}$

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

$[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times\ \text{FX}_{[n]}]$
$\times\ (Bezugswert_{C[1]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt]

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ [c]]$

[null]]

(ii) **in allen anderen Fällen,**

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

$[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times\ \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[2]}\ [+\ [k]])$, in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt]

$[CA\ [\times\ \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ [c]]$

[null]]

2.2 Option 2 für Stückweise Kupons – Mehrere Barrieren/Einzelner Beobachtungstag/Einzelner Zahlungstermin

Wenn in Bezug auf den Beobachtungstag:

(i) $[\text{Bezugswert}_{\text{B}}] < [Barriere\ 1\ angeben]$

dann entspricht der[Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

$[CA\ [\text{x}\ [p]]\ [\times\ \text{FX}_{[n]}]\ \text{x}\ (Bezugswert_{C[1]}\ [+\ [k]])]$

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

(ii) [$Barriere\ 1\ angeben$] ≤ $\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$ < [$Barriere\ 2\ angeben$]

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($Bezugswert_{C[2]}$ [+ [k]])]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

(iii) [$Barriere\ 2\ angeben$] ≤ $\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$ < [$Barriere_n\ angeben$]

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($Bezugswert_{C[n]}$ [+ [k]])]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

……..

([N-1]) [$Barriere\ N$-1 $angeben$] ≤ $\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$ < [$Barriere\ N\ angeben$]

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($\mathrm{Bezugswert}_{C[N\text{-}1]}$ [+ [k]])]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

([N]) [$Barriere\ N\ angeben$] ≤ $\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($Bezugswert_{C[N]}$ [+ [k]])]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

(*Wiederholen und vorstehende Bestimmungen ([N-1]) und ([N]) nach Bedarf nummerieren*)

2.3 Option 3 für Stückweise Kupons – Mehrere Barrieren/Mehrere Beobachtungstage/Einzelner Zahlungstermin

Wenn, in Bezug auf einen Beobachtungstag [mit Ausnahme des Letzten Beobachtungstags]:

(i) [$Barriere\ 1\ angeben$] [≤][>]$\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$,

dann entspricht der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] × ($Bezugswert_{C[1]}$ [+ [k]]), in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

(ii) [$Barriere\ 2\ angeben$] [≤][>]$\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$,

dann entspricht der[Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($Bezugswert_{C[2]}$ [+ [k]]), in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

……..

([N-1]) [$Barriere\ N\text{-}1\ angeben$] [≤][>]$\mathrm{Bezugswert}_{\mathrm{B}}$,

dann entspricht der[Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($Bezugswert_{C[N\text{-}1]}$ [+ [k]]), in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

([N]) **in allen anderen Fällen,**

dann entspricht der[Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$]:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen*:

[CA [x [p]] [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x ($Bezugswert_{C[N]}$ [+ [k]]), in Bezug auf den Letzten Beobachtungstag bestimmt]

[CA [× $\mathrm{FX}_{[n]}$] x [c]]

[null]]

(*Wiederholen und vorstehende Bedingungen ([N-1]) und ([N]) nach Bedarf nummerieren*)

Sollte mehr als eine der in den vorstehenden Absätzen (i) bis ([N-1]) genannten Bedingungen erfüllt sein, wird der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$] unter Bezugnahme auf die nach der chronologischen Reihenfolge letzte zu erfüllende Bedingung ermittelt, oder sollte mehr als eine Bedingung die letzte auf dieser Grundlage zu erfüllende Bedingung bilden (jeweils eine **gleichwertige letzte Bedingung**), wird der [Kuponauszahlungsbetrag][Kuponkomponentenbetrag$_{[n]}$] unter Bezugnahme auf die gleichwertige letzte Bedingung mit der [niedrigsten][höchsten] Absatzziffer in der vorstehenden Aufstellung der Bedingungen ermittelt (wobei (i) die niedrigste Absatzziffer und ([N]) die höchste Absatzziffer ist).

[***Jeweils für Kuponauszahlungen 2.1, 2.2 und 2.3 einfügen (und soweit anwendbar für jeden Kuponkomponentenbetrag wiederholen):***

Hierbei gilt:

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen, wenn Kupon-FX-Faktoren Anwendung finden:*

Kuponbasiswährung bezeichnet [●];

Kupon-Devisenkurs$_{\mathbf{Schluss}}$ bezeichnet vorbehaltlich der Bestimmungen in der Definition des Begriffs "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX" den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige Kupon-FX-Referenzquelle am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag Kupon-FX bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen Kupon-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann);

Kupon-Devisenkurs$_{\mathbf{Anfang}}$ bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die jeweilige Kupon-FX-Referenzquelle am maßgeblichen Anfänglichen Feststellungstag Kupon-FX bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen Kupon-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung]

oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann);

Kuponzahltag bezeichnet [*Jeweiligen einzelnen Kuponzahltag einfügen*][den [Planmäßigen] Fälligkeitstag];

[*Einfügen und nach Bedarf ergänzen, wenn Kupon-FX-Faktoren Anwendung finden:*

Fixing-Kurs bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung;

$FX_{[I]}$ bezeichnet [den Kupon-FX-Faktor][den Kupon-FX-Faktor$_{[1]}$], bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt[;][,]

[*Wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* und in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_1$:]

(*Wenn (i) nur ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet oder (ii) eine oder mehrere der folgenden Definitionen der Begriffe "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX", "Kupon-FX-Fixingzeitpunkt", "Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX" und "Kupon-FX-Referenzquelle" für alle Kupon-FX-Faktoren gleich sind, sollten die betreffenden Definitionen in dieser Liste in alphabetischer Reihenfolge aufgeführt werden. Wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet und einzelne Definitionen für die verschiedenen Kupon-FX-Faktoren unterschiedlich sind, sollten sie hier jeweils unmittelbar nach der Definition des betreffenden Kupon-FX-Faktors (z. B. $FX_{[1]}$, $FX_{[2]}$ usw.) eingerückt wiedergegeben werden (wie nachstehend gezeigt) und je nach Bedarf für die einzelnen Kupon-FX-Faktoren ergänzt werden*)

[Schluss-Feststellungstag Kupon-FX bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [[*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag][den Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Kuponzahltag liegt][den Tag, an dem der Bezugswert von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Berechnung des Kuponauszahlungsbetrags festgestellt wird (der **Bezugswert-Feststellungstag**), wobei in dem Fall, dass die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen feststellt, dass die jeweilige Kupon-FX-Referenzquelle ein Fixing-Kurs ist und der betreffende Bezugswert nach dem maßgeblichen Fixing-Zeitpunkt für diesen Fixing-Kurs an dem betreffenden Tag festgestellt wird, der betreffende Schluss-Feststellungstag Kupon-FX der nächste Tag ist, an dem ein Wert für diesen Fixing-Kurs veröffentlicht wird,] [es sei denn, dieser Tag fällt auf oder nach den Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Kuponzahltag liegt, wobei in diesem Fall der Schluss-Feststellungstag Kupon-FX [der Bezugswert-Feststellungstag ist][ein von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmter Tag ist], und der Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ wird von der Berechnungsstelle für den betreffenden Tag unter Bezugnahme auf diejenige(n) Quelle(n) bestimmt, die nach ihrer Feststellung nach ihrem alleinigen Ermessen geeignet ist bzw. sind];]

[**Kupon-FX-Fixingzeitpunkt** bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [[*angeben*] bzw., wenn die maßgebliche Kupon-FX-Referenzquelle zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt][denjenigen Zeitpunkt für die Feststellung des Kupon-Devisenkurses, den die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt];]

[Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet und der Anfängliche Feststellungstag Kupon-FX für jeden Kupon-FX-Faktor unterschiedlich ist, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag;]

[**Kupon-FX-Referenzquelle** bezeichnet [*wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet und die Kupon-FX-Referenzquelle für jeden Kupon-FX-Faktor unterschiedlich ist, einfügen:* in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[n]}$] [*wenn eine bestimmte Quelle angegeben werden soll, einfügen:* [*angeben*] bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die][*wenn keine bestimmte Quelle angegeben wird, einfügen:* diejenige(n) Quelle(n), die] nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung von Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ bzw. Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$ geeignet [ist und bei dem bzw. der] [ist bzw. sind und bei der bzw. denen] es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann;]

[*Wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor benötigt wird, einfügen und für jeden FX_2 bis FX_N angeben:* **FX$_{[2]...[N]}$** bezeichnet [den Kupon-FX-Faktor$_{[2...[N]]}$], bei dem es sich um eine Bruchzahl mit dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner handelt;]

[*Wenn mehr als ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen:* und in Bezug auf den Kupon-FX-Faktor$_{[2]...[N]}$: *und die eingerückten Definitionen der Begriffe "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX", "Kupon-FX-Fixingzeitpunkt", "Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX" und "Kupon-FX-Referenzquelle", soweit sie für jeden Kupon-FX-Faktor unterschiedlich sind, für jeden Kupon-FX-Faktor einfügen und je nach Bedarf für die einzelnen Kupon-FX-Faktoren ergänzen*]]

Anfänglicher Bewertungstag bezeichnet vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen [●];

Bezugswert$_{B}$ bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Einzelbasiswert"]["Korb"]["Fixed Best", wobei für diese Zwecke X [●] und Y% [●] % entspricht]["Indicapped Call", wobei für diese Zwecke Untergrenze% [●] % entspricht]["Best of"]["Worst of"]["Indicapped Call mit Individuellen Untergrenzen", wobei für diese Zwecke Obergrenze% [●] % und Untergrenze% [●] % entspricht]["Fixed Best mit Individuellen Untergrenzen", wobei für diese Zwecke X [●], Y% [●] % und Untergrenze% [●] % entspricht];

Bezugswert$_{C[1]}$ bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Einzelbasiswert"]["Korb"]["Fixed Best", wobei für diese Zwecke X [●] und Y% [●] % entspricht]]["Indicapped Call", wobei für diese Zwecke Untergrenze% [●] % entspricht]["Best of"]["Worst of"]["Indicapped Call mit Individuellen Untergrenzen", wobei für diese Zwecke Obergrenze% [●] % und Untergrenze% [●] % entspricht]["Fixed Best mit Individuellen Untergrenzen", wobei für diese Zwecke X [●], Y% [●] % und Untergrenze% [●] % entspricht]; [und]

[*Wenn mehr als ein Bezugswert$_{C}$ erforderlich ist, für jeden Bezugswert von Bezugswert$_{C2}$ bis Bezugswert$_{CN}$ einfügen und angeben:* **Bezugswert$_{C[2]...[N]}$** bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Einzelbasiswert"]["Korb"]["Fixed Best", wobei für diese Zwecke X [●] und Y% [●] % entspricht]]["Indicapped Call", wobei für diese Zwecke Untergrenze% [●] % entspricht]["Best of"]["Worst of"]["Indicapped Call mit Individuellen Untergrenzen", wobei für diese Zwecke Obergrenze% [●] % und Untergrenze% [●] % entspricht]["Fixed Best mit Individuellen Untergrenzen", wobei für diese Zwecke X [●], Y% [●] % und Untergrenze % [●] % entspricht]]; [und]]

[*Bei Kuponauszahlung 2.1 oder 2.3 einfügen*: **Letzter Beobachtungstag** bezeichnet [*Letzten Beobachtungstag einfügen*]; und]

Beobachtungstag bezeichnet vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen [*In Bezug auf Kuponauszahlung 2.2 den maßgeblichen einzelnen Beobachtungstag einfügen*][*In Bezug auf Kuponauszahlung 2.1 bzw. 2.3 einfügen*: [jeden der folgenden Tage: [*Beobachtungstage einfügen*] und den Letzten Beobachtungstag][jeden [Planmäßigen Handelstag][Devisengeschäftstag] im Zeitraum vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (einschließlich)[und den Letzten Beobachtungstag][, wobei der Klarheit halber angemerkt wird, dass dies den Letzten Beobachtungstag einschließt]]].]

3. VERZINSLICHE WERTPAPIERE (AUTOCALL-KUPONAUSZAHLUNGEN)

Ziffer 9(iv) (Zinsmodalität: Kuponauszahlungsbetrag)

Der [Die] in Bezug auf [den][jeden] Kuponzahltag zahlbare[n] Kuponauszahlungsbetrag [Kuponauszahlungsbeträge] bestimmen sich wie folgt:

3.1 Option 1 für Autocall-Kuponauszahlung - Bedingter Autocall-Kupon

(*Anm. Wenn diese Auszahlungsoption angegeben ist, darf die Call-Barriere nicht der Kuponbarriere entsprechen und "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" sollte in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben sein*)

(i) [außer in Bezug auf Beobachtungstag$_N$,] wenn am oder vor dem Beobachtungstag$_n$ kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eingetreten ist, aber die maßgebliche Kuponbarrieren-Bedingung in Bezug auf diesen Beobachtungstag erfüllt ist, entspricht der in Bezug auf den Kuponzahltag$_n$ zahlbare Kuponauszahlungsbetrag:

CA x Kuponsatz$_n$

Wenn der Kuponsatz$_n$ in Bezug auf einen Beobachtungstag$_n$ null entspricht, wird kein Kuponauszahlungsbetrag in Bezug auf den entsprechenden Kuponzahltag$_n$ zahlbar.

(ii) **in allen anderen Fällen** beträgt der Kuponauszahlungsbetrag null.

Hierbei gilt:

[Kuponbarrieren-Referenzwert bezeichnet [●] [den [Call-Barrieren][Risikobarrieren]-Referenzwert];]

[Kuponbarrieren-Korb bezeichnet [den [Call-Barrieren][Risikobarrieren]-Korb][:

Referenzwert	Gewichtung (w_i)
[●]	[●]
[●]	[●]

(*Nach Bedarf wiederholen und Spalten vervollständigen*);]

Kuponbarrieren-Bedingung bezeichnet für die Zwecke der Definition des Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Best of"]["Worst of"]["Korb"]["Einzelbasiswert"],

und der [die] **Beobachtungstag[e]** und entsprechende Werte für **Kuponbarriere$_n$** und **Kuponsatz$_n$** sind nachstehend in Ziffer 27 angegeben und bestimmte nicht anderweitig angegebene Begriffe sind in nachstehenden Ziffern 27 oder 29 angegeben.

3.2 Option 2 für Autocall-Kuponauszahlung – Nicht bedingter Autocall-Kupon

(*Anm. Wenn diese Auszahlungsoption angegeben ist, sollte "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar genannt sein*)

[Wenn außer in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$][Wenn] an oder vor dem Beobachtungstag$_n$ kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eingetreten ist, entspricht der in Bezug auf den Kuponzahltag$_n$ zahlbare Kuponauszahlungsbetrag:

CA x Kuponsatz$_n$

Wenn der Kuponsatz$_n$ in Bezug auf einen Beobachtungstag$_n$, null entspricht, wird kein Kuponauszahlungsbetrag in Bezug auf den entsprechenden Zinszahltag$_n$ zahlbar. Bestimmte nicht anderweitig angegebene Begriffe sind wie in nachstehenden Ziffern 27 oder 29 angegeben.

4. VERZINZSLICHE WERTPAPIERE (NICHT-STÜCKWEISE KUPONAUSZAHLUNGEN)

Ziffer 9(iv) (Zinsmodalität: Kuponauszahlungsbetrag)

Der in Bezug auf den Kuponzahltag zahlbare Kuponauszahlungsbetrag [*Einfügen, wenn kein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:* wird gemäß der folgenden Formel berechnet:][*einfügen, wenn ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:* entspricht dem Produkt aus (a) dem unter Bezugnahme auf die folgende Formel berechneten Betrag [*einfügen, wenn für die Definition des Begriffs "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX" erforderlich:* (der **Bezugswert**)] multipliziert mit (b) dem maßgeblichen Kupon-FX-Faktor:]

4.1 Option 1 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Call

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.2 Option 2 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Call – Basket

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \times \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right)\right)$$

wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

4.3 Option 3 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Call Spread

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; Min\left([\quad]\%; \left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)\right)\right)$$

4.4 Option 4 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Put Spread (Long)

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; Min\left([\quad]\%; \left(1 - \frac{Endwert}{Anfangswert}\right)\right)\right)\right)$$

4.5 Option 5 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Put

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; 1 - \frac{Endwert}{Anfangswert}\right)\right)$$

4.6 Option 6 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Sold Down and In Put

(i) **Wenn** $(Barriere \leq Endwert)$

dann [CA × [●] %][null]; oder

(ii) **in allen anderen Fällen**

$$CA\left(P\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.7 Option 7 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Put – Basket

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \left(0; 1 - \frac{Endwert_{\mathrm{i}}}{Anfangswert_{\mathrm{i}}}\right)\right)\right)$$

wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

4.8 Option 8 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Basket underlying - Coupon

(i)

Wenn, in Bezug auf den letzten Beobachtungstag$_N$,

$$\left(\sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert} - 1\right) \geq 0\right)$$

dann [CA × [●] %][null]; oder

(ii) **in allen anderen Fällen**, [CA × [●] %][null],

wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

4.9 Option 9 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Booster

(i)

Wenn (Endwert ≥ Anfangswert)

dann $CA\left(P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$; oder

(ii) **Wenn** $(Barriere \leq Endwert < Anfangswert)$

[CA × [●]%][null]; **oder**

(iii) **in allen anderen Fällen**:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.10 Option 10 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Booster – Basket

(i)

Wenn

$$\left(\sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right) \geq 0\right)$$

dann

$$CA\left(P_1 \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right);$$

Wenn

$$\left(Barrier \leq \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right) < 0\right)$$

dann [CA × [●]%][null]; oder

(ii) **in allen anderen Fällen**:

$$CA\left(P_2 \sum_{i=1}^{x} w_i \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right)$$

wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

4.11 Option 11 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Long Call Spread, Short DIP

(i) **Wenn** (Endwert ≥ Anfangswert)

dann $CA\left(P_1 \cdot Min\left([\,]\%;\ \left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)\right)$; oder

(ii) **wenn** $(Barriere \leq Endwert < Anfangswert)$

dann [CA × [●] %][null]; oder

(iii) **in allen anderen Fällen**:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$$

4.12 Option 12 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Ladder

(i) **Wenn** die Wertentwicklung mindestens so groß ist wie eine oder mehrere Lock-in-Schwellen an einem Beobachtungstag$_n$ (jede Lock-in-Schwelle, auf die dies zutrifft, eine **Erzielte Lock-in-Schwelle**):

dann $CA\left(P_1 \cdot Max\left(\frac{Endwert_F}{Anfangswert}-1;\text{Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle}\right)\right)$; oder

(ii) **wenn** die Wertentwicklung die niedrigste Lock-in-Schwelle unterschreitet:

(a) **Wenn** $(Endwert_F \geq Anfangswert)$

dann $CA\left(P_1\left(\frac{Endwert_F}{Anfangswert}-1\right)\right)$; oder

(b) **wenn** $(Barriere \leq Endwert_F < Anfangswert)$

dann [CA × [●] %][null]; oder

(c) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$$

hierbei gilt: **Endwert$_F$** bezeichnet den Endwert in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; die **Lock-in-Schwelle** beträgt [jeweils *Prozentsätze angeben*]; die **Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle** ist die höchste Erzielte Lock-in-Schwelle (d.h. die Erzielte Lock-in-Schwelle mit dem größten numerischen Wert) an einem Beobachtungstag$_n$; und

Wertentwicklung ist $\frac{Endwert_n}{Anfangswert}-1$.

4.13 Option 13 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung –"Worst of Digital"

(i) **Wenn** $(Endwert_i \geq Anfangswert_i)$ für jeden Referenzwert$_i$ im Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen,

dann [CA × [●] %][null]; oder

(ii) in allen anderen Fällen:

dann [CA × [●] %][null]

4.14 Option 14 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Call – Flexo

$$CA\left(P \cdot Max\left(0;\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\frac{Endwert_{FX}}{Anfangswert_{FX}}\right)$$

4.15 Option 15 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Call – Basket – Flexo

$$CA\left(P \cdot Max\left(0;\sum_{i=1}^{x} w_i\left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}-1\right)\right)\frac{Endwert_{FX}}{Anfangswert_{FX}}\right)$$

wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

4.16 Option 16 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Flexo Booster

(i) **Wenn** $(Endwert \geq Anfangswert)$;

dann $CA\left(P \cdot Max\left(0;\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\frac{Endwert_{FX}}{Anfangswert_{FX}}\right)$;

(ii) **wenn** $(Barriere \leq Endwert < Anfangswert)$;

dann [CA × [●] %][null]; oder

(iii) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$$

4.17 Option 17 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Bonus 1

(i) **Wenn** $(Endwert \geq Barriere)$

dann $CA\left(Max\left([\,]\%; P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)\right)$; oder

(ii) anderenfalls:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$$

4.18 Option 18 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Bonus 2

(i) **Wenn** $(Endwert \geq Barriere)$

dann [CA × [●] %][null]; oder

(ii) anderenfalls

$$CA\left(P\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$$

4.19 Option 19 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Bonus 3

(i) **Wenn** $\left(Endwert \geq Anfangswert(1+[\,]\%)\right)$

dann: $CA\left(Min\left([\,]\%; P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)\right)$; oder

(ii) **wenn** (Anfangswert $(1+[\,]\,\%) >$ Endwert $\geq$ Barriere)

dann [CA × [●] %][null]; oder

(iii) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert}-1\right)\right)$$

4.20 Option 20 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Fixed Best

$$\text{CA} \cdot \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^{m} w_i\ Modifizierte(Perf_i)\right)$$

wobei:

m die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

Modifizierte (Perf$_i$) in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang (Perf$_i$) einer Zahl zwischen 1 und [ ] (jeweils einschließlich) entspricht, [ ] % oder andernfalls den Wert Perf$_i$ für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.

$$Perf_i = \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}-1\right)$$

Rang (Perf$_i$) ist der Rang der Perf$_i$ des Referenzwert$_i$: dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf$_i$ und [m] den Rang des Referenzwerts mit der niedrigsten Perf$_i$. Falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche Perf$_i$ aufweisen, so wird die Rangfolge von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen bestimmt.

4.21 Option 21 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Indicapped Call

$$CA\left(P \cdot Max\left(0; \sum_{i=1}^{x} w_i \; Min\left([\,]\%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)\right)\right)$$

wobei ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

4.22 Option 22 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Bonus 1 – American Barrier

(i) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag:

$$CA\left(Max\left([\,]\%; P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)\right);$$ oder

(ii) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_2 \cdot Min\left(0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.23 Option 23 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Bonus 2 – American Barrier

(i) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

[CA × [●] %][null]; oder

(ii) in allen anderen Fällen:

$$CA\left(P_1 \cdot Min\left(0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.24 Option 24 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Reverse Bonus 1 – American Barrier

(i) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

$$CA\left(Max\left([\,]\%; P_1\left(1 - \frac{Endwert}{Anfangswert}\right)\right)\right);$$ oder

(ii) in allen anderen Fällen:

$$-CA \times Min\left(1; P_2\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.25 Option 25 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Reverse Bonus 2 – American Barrier

(i) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

[CA × [●] %][null]; oder

(ii) **in allen anderen Fällen**:

$$-CA \times Min\left(1; P_1\left(\frac{Endwert}{Anfangswert} - 1\right)\right)$$

4.26 Option 26 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Outperformance

$$\text{CA} \times \text{P} \times \left(\frac{Endwert_1}{Anfangswert_1} - \frac{Endwert_2}{Anfangswert_2}\right)$$

Hierbei sind **Endwert$_1$** und **Anfangswert$_1$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_1$][Korb$_1$], **Endwert$_2$** und **Anfangswert$_2$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_2$][Korb$_2$] und:

[**Referenzwert$_1$**][**Korb$_1$**] bezeichnet [ ].

[**Referenzwert$_2$**][**Korb2$_1$**] bezeichnet [ ].

4.27 Option 27 für Nicht-Stückweise Kuponauszahlung – Outperformance mit Untergrenze

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{Max}\left(\text{F}; \frac{Endwert_1}{Anfangswert_1} - \frac{Endwert_2}{Anfangswert_2}\right)$$

Hierbei sind **Endwert$_1$** und **Anfangswert$_1$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_1$][Korb$_1$], **Endwert$_2$** und **Anfangswert$_2$** der jeweilige Endwert bzw. Anfangswert in Bezug auf [Referenzwert$_2$][Korb$_2$] und:

F bezeichnet die Untergrenze in Höhe von [ ] %.

[**Referenzwert$_1$**][**Korb$_1$**] bezeichnet [ ].

[**Referenzwert$_2$**][**Korb2$_1$**] bezeichnet [ ].

[*Folgende maßgebliche Formel in Bezug auf jede der Kuponauszahlungen von 4.1-4.27 (nach Anwendbarkeit) einfügen:*

[Hierbei gilt:]

[**Barriere** beträgt [[●] %] [***Betrag***].]

[*Einfügen und ergänzen, wenn ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:*

Kuponbasiswährung bezeichnet [●].

Kupon-FX-Faktor bezeichnet eine Bruchzahl mit dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Zähler und dem [Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$][Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$] als Nenner.

Schluss-Feststellungstag Kupon-FX bezeichnet [[*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag][den Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Kuponzahltag liegt][den Tag, an dem der Bezugswert von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Berechnung des Kuponauszahlungsbetrags festgestellt wird (der **Bezugswert-Feststellungstag**), wobei in dem Fall, dass die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen feststellt, dass die jeweilige Kupon-FX-Referenzquelle ein Fixing-Kurs ist und der betreffende Bezugswert nach dem maßgeblichen Fixing-Zeitpunkt für diesen Fixing-Kurs an dem betreffenden Tag festgestellt wird, der betreffende Schluss-Feststellungstag Kupon-FX der nächste Tag ist, an dem ein Wert für diesen Fixing-Kurs veröffentlicht wird,] [es sei denn, dieser Tag fällt auf oder nach den Tag, der zwei Geschäftstage vor dem Kuponzahltag liegt, wobei in diesem Fall der Schluss-Feststellungstag Kupon-FX [der Bezugswert-Feststellungstag ist][ein von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmter Tag ist], und der Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ wird von der Berechnungsstelle für den betreffenden Tag unter Bezugnahme auf diejenige(n) Quelle(n) bestimmt, die nach ihrer Feststellung nach ihrem alleinigen Ermessen geeignet ist bzw. sind].

Kupon-FX-Fixingzeitpunkt bezeichnet [[*angeben*] bzw., wenn die maßgebliche Kupon-FX-Referenzquelle zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist, denjenigen anderen Zeitpunkt, den die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl und nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt][denjenigen Zeitpunkt für die Feststellung des Kupon-Devisenkurses, den die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmt].

Anfänglicher Feststellungstag Kupon-FX bezeichnet [*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag.

Kupon-Devisenkurs bezeichnet den Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ und den Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$.

Kupon-Devisenkurs$_{Schluss}$ bezeichnet vorbehaltlich der Bestimmungen in der Definition des Begriffs "Schluss-Feststellungstag Kupon-FX" den von der Berechnungsstelle nach ihrem

alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die Kupon-FX-Referenzquelle am Schluss-Feststellungstag Kupon-FX bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen Kupon-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann).

Kupon-Devisenkurs$_{Anfang}$ bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die Kupon-FX-Referenzquelle am Anfänglichen Feststellungstag Kupon-FX bestimmten Wechselkurs zum jeweiligen Kupon-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kuponbasiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kuponbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann).

Kupon-FX-Referenzquelle bezeichnet [*wenn eine bestimmte Quelle angegeben werden soll, einfügen:* [*angeben*] bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist, einen Nachfolger oder eine diese Quelle ersetzende Stelle, der bzw. die][*wenn keine bestimmte Quelle angegeben wird, einfügen:* diejenige(n) Quelle(n), die] nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Kupon-Devisenkurses geeignet [ist und bei dem bzw. der] [ist bzw. sind und bei der bzw. denen] es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann.]

Kuponzahltag bezeichnet [*Maßgeblichen einzelnen Kuponzahltag einfügen*][den [Planmäßigen] Fälligkeitstag].

[*Einfügen und ergänzen, wenn ein Kupon-FX-Faktor Anwendung findet:* **Fixing-Kurs** bezeichnet jeden von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolger oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs für eine Währung.]

Beobachtungstag bezeichnet vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen [*(nach Anwendbarkeit) einfügen:* [[jeden] [*Beobachtungstag einfügen*]][jeden [Planmäßigen Handelstag][Devisengeschäftstag] im Zeitraum vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (einschließlich)]].

[**P** beträgt [●] % und bezeichnet eine Partizipationsquote.]

[**P**$_1$ beträgt [●] % und bezeichnet eine Partizipationsquote.]

[**P**$_2$ beträgt [●] % und bezeichnet eine Partizipationsquote.]]

5. ZWINGENDE RÜCKZAHLUNG (AUSZAHLUNGEN BEI AUTOCALL-RÜCKZAHLUNG)

5.1 Option 1 für die Auszahlung bei Autocall-Rückzahlung – Stückweise Linearer Autocall

Ziffer 29 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung).

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die maßgebliche Call-Barrieren-Bedingung an einem Beobachtungstag$_n$ [vor dem Beobachtungstag$_N$] erfüllt ist.

In diesem Fall entspricht der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere:

Hierbei gilt:

[Call-Barrieren-Referenzwert entspricht der Definition dieses Begriffs in vorstehender Ziffer 27;]

[Call-Barrieren-Korb entspricht der Definition dieses Begriffs in vorstehender Ziffer 27;]

Call-Barrieren-Bedingung entspricht der Definition dieses Begriffs in vorstehender Ziffer 27;

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere bezeichnet für die Zwecke der Definition des Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Eskalierender Kupon", wobei für diese Zwecke k_E[%] [●] [%] entspricht und n die Nummer des maßgeblichen Beobachtungstags bezeichnet]["Best of Eskalierender Kupon und

Einzelbasiswertentwicklung", wobei für diese Zwecke k_E[%] [●] [%] entspricht und n die Nummer des maßgeblichen Beobachtungstags bezeichnet] ["Best of Eskalierender Kupon und Korbwertentwicklung", wobei für diese Zwecke k_E [●] [%] entspricht und n die Nummer des maßgeblichen Beobachtungstags bezeichnet]["Memory-Kupon", wobei für diese Zwecke k_E[%] [●] [%] entspricht und n auf die Nummer des maßgeblichen Beobachtungstags Bezug nimmt][.][; und]

Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)

Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

a) **Wenn** die Call-Barrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ erfüllt ist, **dann** entspricht der Endgültige Rückzahlungsbetrag dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere; **oder**

b) **Wenn** die Call-Barrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ **nicht** erfüllt ist, aber die Risikobarrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ erfüllt ist, **dann** entspricht der Endgültige Rückzahlungsbetrag dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere; **oder**

c) **Wenn** weder die Call-Barrieren-Bedingung noch die Risikobarrieren-Bedingung in Bezug auf den Beobachtungstag$_N$ erfüllt ist, **dann** beträgt der Endgültige Rückzahlungsbetrag null.

Hierbei gilt:

[**Call-Barrieren-Referenzwert** bezeichnet [●];]

[Call-Barrieren-Korb Folgendes bezeichnet:

Referenzwert	Gewichtung ($\mathbf{w_i}$)
[●]	[●]
[●]	[●]

];]

Call-Barrieren-Bedingung bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen, ["Best of"]["Worst of"]["Korb"]["Einzelbasiswert"];

Endgültiger Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Eskalierender Kupon"]["Best of Eskalierender Kupon und Einzelbasiswertentwicklung"]["Best of Eskalierender Kupon und Korbwertentwicklung"]["Memory-Kupon"];

[k_F[%] beträgt [●] [%];**]**

[**n bezeichnet** [●];]

[Risikobarrieren-Referenzwert bezeichnet [●][den Call Barrieren-Referenzwert];]

[Risikobarrieren-Korb bezeichnet [den Call-Barrieren-Korb][:

Referenzwert	Gewichtung ($\mathbf{w_i}$)
[●]	[●]
[●]	[●]

];]

Risikobarrieren-Bedingung bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Best of"]["Worst of"]["Korb"]["Einzelbasiswert"];

Endgültiger Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere bezeichnet für die Zwecke der Definition dieses Begriffs in Ziffer 6 der Auszahlungsbedingungen ["Short Down and In Put auf Korb"]["Short Leveraged Put auf Korb"]["Short Down and In Put auf Einzelbasiswert"]["Short Leveraged Put auf Einzelbasiswert"]["Best of"]["Worst of"];

und der [die] **Beobachtungstag[e]** (vorbehaltlich in den Wertpapierbedingungen vorgesehener Anpassungen) und die entsprechenden Werte jeweils für die **Call-Barriere$_n$**[, den **Kuponsatz$_n$**] [, die **Kuponbarriere$_n$**] und die **Risikobarriere$_N$** sind wie folgt:

n	**Beobachtungs-tag$_n$**	**Call-Barriere$_n$**	**Risiko-barriere$_N$**	**[Kupon-satz$_n$**	**[Kupon-barriere$_n$**	**[Kupon-zahltag$_n$**
1	[]	[] %	entf.	[] %	[] %	[]
2	[]	[] %	entf.	[] %	[] %	[]
…	…	…	…	…	…	…
N	[]	[] %	[] %	[[] %][entf.]]	[[] %][entf.]]	[][entf.]]

5.2 Option 2 für die Auszahlung bei Autocall-Rückzahlung– Reverse Autocall

Ziffer 29 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung)

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag$_n$ erfüllt ist:

$\frac{Endwert_n}{Anfangswert} < Call\text{-}Barriere_n$ zum Beobachtungstag$_n$

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung wie folgt:

$CA(1 + Kupon_n)$.

Kupon$_n$ beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;

(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

(*nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen*).

Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)

Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

a) **Wenn** $\frac{Endwert_N}{Anfangswert} < Call\text{-}Barriere_N$ zum Beobachtungstag$_N$:

dann

$CA \times (1 + [\bullet]\ \%)$;

b) **Wenn** $Call\text{-}Barriere_N \leq \frac{Endwert_N}{Anfangswert} < Risikobarriere_N$ zum Beobachtungstag$_N$:

dann *CA*; oder

c) **Wenn** $\frac{Endwert_N}{Anfangswert} \geq Risikobarriere_N$ zum Beobachtungstag$_N$:

dann $CA \times \text{Max}\left(0; 2 - \frac{Endwert_N}{Anfangswert}\right)$

n	**Beobachtungstag$_n$**	**Call-Barriere$_n$**	**Call-Barriere$_N$**	**Risikobarriere$_n$**
1	[]	[] %	[] %	entf.
2	[]	[] %	[] %	entf.
…	…	…	…	…

N	[]	[] %	[] %	[] %

6. PRODUKTDEFINITIONEN

Die folgenden Produktdefinitionen können in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben und durch diese vervollständigt werden. In den maßgeblichen Emissionskonditionen können auch vollständige Produktdefinitionen enthalten sein. Soweit Kuponkomponentenbeträge Anwendung finden, können die Produktdefinitionen für jeden Kuponkomponentenbetrag gesondert angegeben sein.

In diesem Zusammenhang gelten die folgenden Produktdefinitionen:

Referenzwert (*Asset*) bezeichnet einen Index, eine Aktie, einen Referenzwechselkurs, einen Rohstoff, einen Rohstoffindex oder einen ETF wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben oder nach deren Maßgabe bestimmt, entweder als alleinstehender Referenzwert oder als Bestandteil eines Korbs, auf den sich die Wertpapiere jeweils beziehen.

Referenzwert-Stand (*Asset Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert den Schlussstand des Index (bei einem Index), den Schlusskurs (bei einer Aktie), den Währungskurs (bei einem Referenzwechselkurs, wobei die Feststellung für diese Zwecke auch dann gemäß Teil (b) der Definition des Begriffs "Währungskurs" erfolgt, wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb beziehen), den Maßgeblichen Preis (bei einem Rohstoff oder Rohstoffindex) oder den Fonds-Wert (bei einem ETF).

Korb (*Basket*) bezeichnet den Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen, sofern vorhanden.

Basiswährung (*Base Currency*) bezeichnet die Währung, auf die der oder jeder maßgebliche Referenzwert-Stand lautet oder mit der er am engsten verbunden ist.

Korbendwert (*Basket End Value*) bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwertekorb und einen maßgeblichen Tag die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte in dem betreffenden Korb aus:

(i) der Gewichtung des betreffenden Referenzwerts; und

(ii) (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht als anwendbar angegeben ist:

(I) und der maßgebliche Tag der Schluss-Bewertungstag ist, dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; oder

(II) und der maßgebliche Tag ein etwaiger Beobachtungstag ist, dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den betreffenden Beobachtungstag; oder

(b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist:

(I) und der maßgebliche Tag der Schluss-Bewertungstag ist, dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf jeden Schluss-Durchschnittskursermittlungstag; oder

(II) und der maßgebliche Tag ein Beobachtungstag ist, dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf jeden der Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage, die gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen auf den betreffenden Beobachtungstag Anwendung finden.

Korbanfangswert (*Basket Initial Value*) bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwertekorb die Summe der Produkte für *die* einzelnen Referenzwerte in dem betreffenden Korb aus (a) dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den Anfänglichen Bewertungstag oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist, dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf jeden Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag und (b) der Gewichtung des betreffenden Referenzwerts.

CA bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*).

In Bezug auf die **Call-Barrieren-Bedingung** (*Call Barrier Condition*) gilt Folgendes:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of" angegeben ist, gilt die Call-Barrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$Bezugswert_B \geq Call\text{-}Barriere_n$$

wobei **$Bezugswert_B$** den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) $Bezugswert_i$ bezeichnet, der in Bezug auf $Beobachtungstag_n$ für einen $Referenzwert_i$ im betreffenden Call-Barrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Worst of" angegeben ist, gilt die Call-Barrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$Bezugswert_W \geq Call\text{-}Barriere_n$$

wobei **$Bezugswert_W$** den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) $Bezugswert_i$ bezeichnet, der am $Beobachtungstag_n$ für einen $Referenzwert_i$ im Call-Barrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Korb" angegeben ist, gilt die Call-Barrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$\sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} \geq Call\text{-}Barriere_n$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von $Anfangswert_i$ und jedes $Endwerts_i$ die einzelnen Referenzwerte im betreffenden Call-Barrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser $Referenzwerte_i$ bezeichnet.

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Einzelbasiswert" angegeben ist, gilt die Call-Barrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$\frac{Endwert}{Anfangswert} \geq Call\text{-}Barriere_n$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Call-Barrieren-Referenzwert ist.

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere bezeichnet:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Eskalierender Kupon" angegeben ist:

$$\mathrm{CA} \times (1 + n \times \mathrm{k_E}\%)$$

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of Eskalierender Kupon und Einzelbasiswertentwicklung" angegeben ist:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_E\ \%;\ \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert_i und jedes Endwerts_i die einzelnen Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet;

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of Eskalierender Kupon und Korbwertentwicklung" angegeben ist:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_E\%; \sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert_i und jedes Endwerts_i die einzelnen Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet;

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Memory-Kupon" angegeben ist:

$$CA \times (1 + (n - ppc) \times \mathrm{k}_E\%)$$

wobei ***ppc*** die Anzahl etwaiger bereits zuvor in Bezug auf ein Wertpapier gezahlter Kuponauszahlungsbeträge ist.

Endgültiger Rückzahlungsbetrag bei Call-Barriere bezeichnet:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Eskalierender Kupon" angegeben ist:

$$\mathrm{CA} \times (1 + n \times \mathrm{k_F}\%)$$

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of Eskalierender Kupon und Einzelbasiswertentwicklung" angegeben ist:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_F\%;\ \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im betreffenden Call-Barrieren-Korb sind, x die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet;

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of Eskalierender Kupon und Korbwertentwicklung" angegeben ist:

$$CA \times Max\left(1 + n \times k_F\%; \sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im betreffenden Call-Barrieren-Korb sind, x die Anzahl der Referenzwerte im Call-Barrieren-Korb und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet;

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Memory-Kupon" angegeben ist:

$$CA \times (1 + (n - ppc) \times k_F\%)$$

wobei ***ppc*** die Anzahl etwaiger bereits zuvor in Bezug auf ein Wertpapier gezahlter Kuponauszahlungsbeträge ist.

Kuponbarrieren-Bedingung bezeichnet:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of" angegeben ist, gilt die Kuponbarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$Bezugswert_B \geq Kuponbarriere_n$$

wobei **Bezugswert$_B$** den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_n$ für einen Referenzwert$_i$ im betreffenden Kuponbarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Worst of" angegeben ist, gilt die Kuponbarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$Bezugswert_w \geq Kuponbarriere_n$$

wobei **Bezugswert$_W$** den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_n$ für einen Referenzwert$_i$ im betreffenden Kuponbarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Korb" angegeben ist, gilt die Kuponbarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$\sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} \geq Kuponbarriere_n$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte im betreffenden Kuponbarrieren-Korb sind, x die Anzahl der Referenzwerte im Kuponbarrieren-Korb und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Einzelbasiswert" angegeben ist, gilt die Kuponbarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$\frac{Endwert}{Anfangswert} \geq Kuponbarriere_n$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Kuponbarrieren-Referenzwert ist.

Endwert (*End Value*) bezeichnet den Einzelendwert oder, falls in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Korbbewertung" als anwendbar angegeben ist, den Korbendwert.

Endwert FX (*End Value FX*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert den maßgeblichen Devisenkurs an oder um den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Endwert am Schluss-Bewertungstag oder dem betreffenden Beobachtungstag bestimmt wird, oder, sofern "Durchschnittskursermittlung" anwendbar ist, den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Schluss-Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird.

Devisenkurs (*FX Rate*) bezeichnet den von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf eine oder mehrere von ihr für angemessen erachtete Quellen bestimmten Wechselkurs zum maßgeblichen Zeitpunkt zwischen der Basiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der Basiswährung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung umgetauscht werden kann).

Anfangswert (*Initial Value*) bezeichnet den Einzelanfangswert oder, sofern Korbbewertung als anwendbar angegeben ist, den Korbanfangswert.

Anfangswert FX (*Initial Value FX*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert den maßgeblichen Devisenkurs an oder um den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Anfangswert am Anfänglichen Bewertungstag bestimmt wird, oder, sofern "Durchschnittskursermittlung" anwendbar ist, den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird.

Max (*Max*) gefolgt von einer Reihe von Beträgen in Klammern bezeichnet jeweils den höheren der innerhalb dieser Klammern durch Strichpunkte voneinander getrennten Beträge.

Min (*Min*) gefolgt von einer Reihe von Beträgen in Klammern bezeichnet jeweils den geringeren der innerhalb dieser Klammern durch Strichpunkte voneinander getrennten Beträge.

Bezugswert bezeichnet:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Einzelbasiswert" angegeben ist:

$$\frac{Endwert}{Anfangswert}$$

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Korb" angegeben ist:

$$\sum_{i}^{x} w_i \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

wobei x die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Fixed Best" angegeben ist:

$$1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modifizierte\ (Perf_i)$$

wobei:

m die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.

Modifizierte (Perf$_i$) in Bezug auf einen Referenzwert$_i$, sofern der Rang (Perf$_i$) für diesen Referenzwert einer Zahl zwischen 1 und X (wie in den Emissionskonditionen angegeben) (jeweils einschließlich) entspricht, Y % (wie in den Emissionskonditionen angegeben) oder anderenfalls den Wert Perf$_i$ für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.

$$Perf_i = \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1\right)$$

Rang (Perf$_i$) der Rang der Perf$_i$ von Referenzwert$_i$ ist: dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf$_i$, 2 den Rang des Referenzwerts mit der nächsthöchsten Perf$_i$ und so weiter; falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche Perf$_i$ aufweisen, gelten der bzw. die Referenzwert(e) unter diesen gleich großen Referenzwerten, der bzw. die als erstes in den Emissionskonditionen erscheinen, als Referenzwert(e) mit der höchsten (bzw. höheren) Perf$_i$ unter diesen gleich großen Referenzwerten.

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Indicapped Call" angegeben ist:

$$\sum_{i=1}^{x} w_i \times Min\ (Untergrenze\%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i})$$

wobei Untergrenze% dem in den Emissionskonditionen angegebenen Wert entspricht, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und w_i die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

(v) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Best of" angegeben ist, den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) Wert, der für einen Referenzwert$_i$ im Korb wie folgt berechnet wurde:

$$\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(vi) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Worst of" angegeben ist, den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) Wert, der für einen Referenzwert$_i$ im Korb wie folgt berechnet wurde:

$$\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(vii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Indicapped Call mit Individuellen Untergrenzen" angegeben ist:

$$\sum_{i=1}^{x} w_i \times Max\left(Untergrenze\%; Min\left(Obergrenze\%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right)\right)$$

wobei Obergrenze% und Untergrenze% jeweils dem in den Emissionskonditionen angegebenen Wert entsprechen, ***x*** die Anzahl der Referenzwerte in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

(viii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den maßgeblichen Bezugswert "Fixed Best mit Individuellen Untergrenzen" angegeben ist:

$$1 + \sum_{i=1}^{m} w_i \times Modifizierte\ (Perf_i)$$

wobei:

m die Anzahl der Referenzwerte$_i$ in dem Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

Modifizierte (Perf$_i$) in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang (Perf$_i$) einer Zahl zwischen 1 und X (wie in den Emissionskonditionen angegeben) (jeweils einschließlich) entspricht, Y % (wie in den Emissionskonditionen angegeben) oder anderenfalls den Wert Perf$_i$ für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.

$$Perf_i = Max\left(Untergrenze\%; \left(\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}\right) - 1\right)$$

wobei Untergrenze% die diesem Begriff in den Emissionskonditionen zugewiesene Bedeutung hat.

Rang (Perf$_i$) der Rang der Perf$_i$ von Referenzwert$_i$ ist: dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf$_i$, 2 den Rang des Referenzwerts mit der nächsthöchsten Perf$_i$ und so weiter; falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche Perf$_i$ aufweisen, gelten der bzw. die Referenzwert(e) unter diesen gleich großen Referenzwerten, der bzw. die als erstes in den Emissionskonditionen erscheinen, als Referenzwert(e) mit der höchsten (bzw. höheren) Perf$_i$ unter diesen gleich großen Referenzwerten.

Risikobarrieren-Bedingung bezeichnet:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of" angegeben ist, gilt die Risikobarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$Bezugswert_B < Risikobarriere_N$$

wobei **Bezugswert$_B$** den höchsten (oder einen dem höchsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Worst of" angegeben ist, gilt die Risikobarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn:

$$Bezugswert_W < Risikobarriere_N$$

wobei **Bezugswert$_W$** den niedrigsten (oder einen dem niedrigsten Wert entsprechenden) Bezugswert$_i$ bezeichnet, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$Bezugswert_i = \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Korb" angegeben ist, gilt die Risikobarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn in Bezug auf Beobachtungstag$_N$:

$$\sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} < Risikobarriere_N$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und von Endwert$_i$ die einzelnen Referenzwerte in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Risikobarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Einzelbasiswert" angegeben ist, gilt die Risikobarrieren-Bedingung als erfüllt, wenn in Bezug auf Beobachtungstag$_N$:

$$\frac{Endwert}{Anfangswert} < Risikobarriere_N$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und des Endwerts der betreffende Risikobarrieren-Referenzwert ist.

Endgültiger Rückzahlungsbetrag bei Risikobarriere bezeichnet:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Short Down and In Put auf Korb" angegeben ist:

$$CA \times \sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Risikobarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte bezeichnet.

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Short Leveraged Put auf Korb" angegeben ist:

$$CA \times \sum_i^x w_i \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i \times Risikobarriere_N}$$

wobei die maßgeblichen Referenzwerte für die Berechnung von Anfangswert$_i$ und jedes Endwerts$_i$ die einzelnen Referenzwerte in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb sind, $\boldsymbol{x}$ die Anzahl der Referenzwerte im Risikobarrieren-Korb und $\boldsymbol{w_i}$ die Gewichtung jedes dieser Referenzwerte$_i$ bezeichnet.

(iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Short Down and In Put auf Einzelbasiswert" angegeben ist:

$$CA \times \frac{Endwert}{Anfangswert}$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und jedes Endwerts der betreffende Risikobarrieren-Referenzwert ist.

(iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Short Leveraged Put auf Einzelbasiswert" angegeben ist:

$$CA \times \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i \times Risikobarriere_N}$$

wobei der maßgebliche Referenzwert für die Berechnung des Anfangswerts und des Endwerts der betreffende Risikobarrieren-Referenzwert ist.

(v) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Best of" angegeben ist:

CA multipliziert mit dem höchsten (oder einem dem höchsten Wert entsprechenden) Wert von $\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb berechnet wurde.

(vi) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Worst of" angegeben ist:

CA multipliziert mit dem niedrigsten (oder einem dem niedrigsten Wert entsprechenden) Wert von $\frac{Endwert_i}{Anfangswert_i}$, der in Bezug auf Beobachtungstag$_N$ für einen Referenzwert$_i$ in dem jeweiligen Risikobarrieren-Korb berechnet wurde.

Einzelendwert (*Single End Value*) bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwert:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht als anwendbar angegeben ist:

(a) in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag den Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; oder

(b) in Bezug auf einen etwaigen Beobachtungstag den Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf den betreffenden Beobachtungstag; oder

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist:

(a) in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf jeden Schluss-Durchschnittskursermittlungstag; oder

(b) in Bezug auf einen Beobachtungstag das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des betreffenden Referenzwerts in Bezug auf jeden der Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage, die gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen auf den betreffenden Beobachtungstag Anwendung finden.

Einzelanfangswert (*Single Initial Value*) bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Referenzwert den Referenzwert-Stand dieses Referenzwerts in Bezug auf den Anfänglichen Bewertungstag oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist, das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände dieses Referenzwerts in Bezug auf jeden Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag.

ANNEX 2

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR VP SYSTEM SECURITIES

The Securities will not be evidenced by any physical note or document of title other than statements of account made by the VP System (as defined below). Ownership of the Securities will be recorded and transfer effected only through the book entry system and register maintained by the VP System.

UNCERTIFICATED SECURITIES

General Provisions

1.01 If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the additional terms and conditions set out below (the **VP System Conditions**) shall supplement and modify the terms and conditions of the Securities (the **Base Conditions**), subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Base Conditions and these VP System Conditions, these VP System Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Base Conditions and/or these VP System Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail. Securities to which these VP System Conditions are specified to apply are **VP System Securities**. **VP System** is as specified in the applicable Issue Terms.

1.02 The Securities shall be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.

References in the Conditions to the **Fiscal Agency Agreement** shall, unless the context otherwise requires, be construed as a reference to the agreement dated on or prior to the Issue Date, if applicable, between the Bank and the VP System Agent specified in the applicable Issue Terms (the **VP System Agency Agreement**) specified in the applicable Issue Terms and references to the **Fiscal Agent** shall, unless the context otherwise requires, be construed as a reference to the **VP System Agent** specified in the applicable Issue Terms.

In addition, all references to the issuance of Securities in bearer form shall, unless the context otherwise requires, be construed as a reference to the issue of the Securities in dematerialised book entry form and references to Coupons and Talons shall not apply to the Securities. Holders of Securities shall also not have the benefit of the Deed of Covenant.

Copies of the VP System Agency Agreement are available for inspection during normal business hours at the specified office of the VP System Agent.

Title

1.03 Title to the Securities will pass by registration in the registers between the direct or indirect accountholders at the VP System in accordance with the rules and procedures of the VP System. Where a nominee is so evidenced, it shall be treated by the Bank as the Holder of the relevant Security. The Holder of a Security will be the person evidenced as such by a book entry in the records of the VP System. The Securities will not be exchangeable for Securities in bearer form.

Payments

1.04 Payments in respect of the Securities shall be made to the Holders shown in the relevant records of the VP System in accordance with and subject to the rules and regulations from time to time governing the VP System and otherwise in accordance with Condition 8.02. No commissions or expenses shall be charged to such Holders in respect of any such payments.

Partial Redemption

1.05 If the Securities are to be redeemed in part only on any date in accordance with Condition 5.04, the Securities to be redeemed shall be selected in accordance with the standard procedures of the VP System from time to time.

Optional Early Redemption (Investor Put)

1.06 In order to exercise the right to require redemption of a Security under Condition 5.08, a Holder must within the notice period give notice to the VP System Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of the VP System from time to time.

Cancellation of Redeemed and Purchased Securities

1.07 All unmatured Securities redeemed or purchased in accordance with Condition 5 shall be deleted from the records of the VP System and cannot be reissued or resold.

VP System Agent

1.08 The Bank shall at all times maintain a VP System Agent authorised to act as an account holding institution with the VP System.

Meeting of Holders and Modifications

1.09 Condition 12 shall not apply to the Securities. Meetings of the Holders of Securities shall be held in compliance with the relevant regulations of the VP System. The Bank may modify the Securities without the consent of the Holders where the modification is not prejudicial, as determined by the Bank, to the interests of the Holders of Securities or is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error. Any such modification shall be binding on the Holders of Securities and shall be notified to the Holders of Securities in accordance with Condition 13 (including as modified below) as soon as practicable thereafter.

Notices

1.10 Notices to Holders of Securities shall be given in accordance with the procedures of the VP System and otherwise in accordance with Condition 13.01.

Governing Law

1.11 The Securities, the VP System Agency Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities and the VP System Agency Agreement are governed by, and shall be construed in accordance with, English law, except with respect to the registration of the Securities in the VP System, which shall be governed by, and shall be construed in accordance with, the law of the jurisdiction of the VP System and as otherwise provided in Condition 16.01.

ANHANG 2

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VP-SYSTEM-WERTPAPIERE

Die Wertpapiere werden über die von dem VP-System (wie nachstehend definiert) erstellten Depotauszüge hinaus nicht durch physische Urkunden oder einen Eigentumsnachweis verbrieft. Registrierung und Übertragung des Eigentums an den Wertpapieren erfolgen ausschließlich über das von dem VP-System geführte buchmäßige System und Register.

UNVERBRIEFTE WERTPAPIERE

Allgemeine Bestimmungen

1.01 Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar angegeben ist, werden die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Allgemeinen Bedingungen**) durch die nachstehend wiedergegebenen zusätzlichen Emissionsbedingungen (die **Bedingungen für VP-System-Wertpapiere**) ergänzt und abgeändert; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Allgemeinen Bedingungen und diesen Bedingungen für VP-System-Wertpapiere gehen die Bedingungen für VP-System-Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Allgemeinen Bedingungen bzw. diesen Bedingungen für VP-System-Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor. Die Wertpapiere, auf die diese Bedingungen für VP-System-Wertpapiere angabegemäß Anwendung finden, sind die **VP-System-Wertpapiere**. Das **VP-System** ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene System.

1.02 Die Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene VP-System.

Sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten die in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den **Emissions- und Zahlstellenvertrag** als Bezugnahmen auf den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen, gegebenenfalls auf oder um den Begebungstag datierten Vertrag zwischen der Bank und der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen VP-System-Verwaltungsstelle (der **VP-System-Verwaltungsstellenvertrag**) und gelten Bezugnahmen auf die **Emissionsstelle** als Bezugnahmen auf die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene **VP-System-Verwaltungsstelle**.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten ferner alle Bezugnahmen auf die Begebung von auf den Inhaber lautenden Wertpapieren als Bezugnahmen auf die Begebung von Wertpapieren in unverbriefter buchmäßiger Form und finden Bezugnahmen auf Zinsscheine und Talons keine Anwendung auf die Wertpapiere. Darüber hinaus sind die Wertpapiergläubiger nicht berechtigt Rechte aus der *Deed of Covenant* auszuüben.

Abschriften des VP-System-Verwaltungsstellenvertrags liegen während der regulären Geschäftszeiten bei der bezeichneten Geschäftsstelle der VP-System-Verwaltungsstelle zur Einsichtnahme aus.

Eigentum

1.03 Das Eigentum an den Wertpapieren geht mit Eintragung in die Bücher zwischen den unmittelbaren oder mittelbaren Kontoinhabern mit bei dem VP-System gemäß den Regeln und Verfahren des VP-Systems über. Liegt ein entsprechender Nachweis über einen Nominee vor, so wird dieser von der Bank als Gläubiger des betreffenden Wertpapiers behandelt. Der Gläubiger eines Wertpapiers ist diejenige Person, die durch einen buchmäßigen Eintrag in den Büchern des VP-Systems als solcher ausgewiesen ist. Die Wertpapiere können nicht gegen auf den Inhaber lautende Wertpapiere ausgetauscht werden.

Zahlungen

1.04 Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen an die in den Büchern des VP-Systems verzeichneten Gläubiger gemäß mit den für das VP-System jeweils geltenden Regeln und Vorschriften und vorbehaltlich dieser Regeln und Vorschriften und im Übrigen gemäß Ziffer

8.02 der Emissionsbedingungen. Den Gläubigern werden keine Provisionen oder Aufwendungen für diese Zahlungen in Rechnung gestellt.

Teilrückzahlung

1.05 Wenn die Wertpapiere gemäß Ziffer 5.04 der Emissionsbedingungen zu einem beliebigen Zeitpunkt nur teilweise zurückzuzahlen sind, sind die zurückzuzahlenden Wertpapiere in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standardverfahren des VP-Systems auszuwählen.

Optionale vorzeitige Rückzahlung (Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger)

1.06 Zur Ausübung des Rechts, die Rückzahlung eines Wertpapiers gemäß Ziffer 5.08 der Emissionsbedingungen zu verlangen, muss ein Gläubiger der VP-System-Verwaltungsstelle diese Ausübung innerhalb der vorgesehenen Frist in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standardverfahren des VP-Systems mitteilen.

Entwertung von zurückgezahlten und zurückgekauften Wertpapieren

1.07 Sämtliche noch nicht fälligen Wertpapiere, die gemäß Ziffer 5 der Emissionsbedingungen zurückgezahlt oder zurückgekauft wurden, werden in den Büchern des VP-Systems gelöscht und können nicht erneut begeben oder weiterveräußert werden.

VP-System-Verwaltungsstelle

1.08 Die Bank unterhält stets eine VP-System-Verwaltungsstelle, die berechtigt ist, als Institut ein Konto bei dem VP-System zu führen.

Versammlungen der Wertpapiergläubiger und Änderungen

1.09 Ziffer 12 der Emissionsbedingungen findet keine Anwendung auf die Wertpapiere. Versammlungen der Wertpapiergläubiger werden in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Vorschriften des VP-Systems abgehalten. Die Bank kann ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger Änderungen der Wertpapiere vornehmen, die keine Beeinträchtigung der Interessen der Wertpapiergläubiger darstellen, wobei diese Feststellung von der Bank zu treffen ist, oder die formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind oder die zu dem Zweck vorgenommen werden einen offensichtlichen oder nachgewiesenen Irrtum zu korrigieren. Jede dieser Änderungen ist für die Wertpapiergläubiger bindend und ist den Wertpapiergläubigern so bald wie möglich nach einer solchen Änderung gemäß Ziffer 13 der Emissionsbedingungen (in der nachstehend abgeänderten Fassung) mitzuteilen.

Mitteilungen

1.10 Mitteilungen an Wertpapiergläubiger erfolgen gemäß den Verfahren des VP-Systems und im Übrigen gemäß Ziffer 13.01 der Emissionsbedingungen.

Anwendbares Recht

1.11 Die Wertpapiere, der VP-System-Verwaltungsstellenvertrag und sowie alle daraus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten unterliegen englischem Recht und sind entsprechend auszulegen. Dies gilt nicht für die Eintragung der Wertpapiere im VP-System, die dem Recht des Sitzlandes des VP-Systems unterliegt und danach auszulegen ist, im Übrigen gelten die Bestimmungen von Ziffer 16.01 der Emissionsbedingungen.

ANNEX 3

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INDEX LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Index Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities set out below (the **Index Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Index Linked Conditions, the Index Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Index Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

2. Definitions

For the purposes of these Index Linked Conditions:

Affiliate means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity.

Averaging Date means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Index Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) if **Omission** is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant level or price provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or

(b) if **Postponement** is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level, price or amount on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or

(c) if **Modified Postponement** is specified as applying in the applicable Issue Terms then:

(i) where the Index Linked Securities relate to a single Index, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date in respect of the relevant Scheduled Valuation Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price for that

Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below; and

(ii) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, the Averaging Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for an Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Index. If the first succeeding Valid Date in relation to such Index has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in relation to such Index, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below,

for the purposes of these Index Linked Conditions **Valid Date** means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is deemed not to occur.

Component Security means, in respect of a Multi-Exchange Index, each component security in such Index.

Disrupted Day means (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred or (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index, (ii) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Early Closure means:

(a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time, the Knock-in Valuation Time, the Knock-out Valuation Time, the Trigger Event Valuation Time or the Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, on such Exchange Business Day; or

(b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Component Security or the Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Exchange Business Day, or (b) the submission deadline for orders to be entered into on the relevant Exchange or Related Exchange system for execution at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, on such Exchange Business Day.

Exchange means:

(a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the securities comprising such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the securities comprising such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange); and

(b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, in respect of each Component Security, the principal stock exchange on which such Component Security is principally traded; such stock exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

Exchange Business Day means (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time or (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor publishes the level of the Index; and (ii) the Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

Exchange Disruption means:

(a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, on any relevant Exchange(s) in securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange; or

(b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for: (i) any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) futures or options contracts relating to the Index on the relevant Related Exchange.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions set out under (a) and (b) are fulfilled.

Index and **Indices** mean, subject to adjustment in accordance with the Index Linked Conditions, the indices or index specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

Index Closing Level means, in respect of an Index and subject to these Index Linked Conditions and to the terms of the definitions of "Valuation Date", "Observation Date", "Knock-in Determination Day", "Knock-out Determination Day", "Trigger Event Observation Date" and "Mandatory Early Termination Valuation Date" below and "Averaging Date" above, as the case may be, an amount equal to the official closing level (which shall be deemed to be an amount in the Index Currency) of such Index as determined by the Calculation Agent on (i) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Observation Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, as the case may be, or (ii) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, an Averaging Date converted, if Exchange Rate is specified as applicable in the applicable Issue Terms, into the Specified Currency at the Exchange Rate.

Index Level means, in respect of an Index and a time on a Scheduled Trading Day and subject to these Index Linked Conditions, the level of such Index at such time on such day as determined by the Calculation Agent.

Index Performance means, in relation to an Averaging Date, a Valuation Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Determination Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date or any other event date described in the applicable Issue Terms, as the case may be, an amount (howsoever) expressed determined by the Calculation Agent in accordance with the formula or such other basis of reference designated for such purpose in the applicable Issue Terms.

Index Sponsor means, in relation to an Index, the corporation or other entity that (i) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to such Index and (ii) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day, which as of the Issue Date is the index sponsor specified for such Index in the applicable Issue Terms.

Multi-Exchange Index means an Index specified as such in the applicable Issue Terms.

Observation Cut-Off Date means, in respect of each Scheduled Observation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Observation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to a relevant value calculated in respect of such Observation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Observation Date means each Observation Date specified in the applicable Issue Terms, or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

(a) where the Index Linked Securities relate to a single Index, that Observation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant level or price by determining the level of the Index as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4 below) the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Observation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date); or

(b) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, that Observation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and that Observation Date for each Index affected (each an **Affected Index**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date for the Affected Index (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4) the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Observation Cut-Off Date, its

good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date).

Observation Period means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

Related Exchange means, in relation to an Index, each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index has temporarily relocated (provided that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange) (**Comparable Liquidity**), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in the applicable Issue Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index (**Material Effect**). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether there is Comparable Liquidity and/or whether trading has a Material Effect.

Scheduled Closing Time means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

Scheduled Observation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Observation Date.

Scheduled Trading Day means (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions or (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any day on which (i) the Index Sponsor is scheduled to publish the level of that Index, and (ii) the Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading session.

Scheduled Valuation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

Trading Disruption means:

(a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) on any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange;

(b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise: (i) relating to any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.

Valuation Cut-Off Date means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to a relevant value calculated in respect of such Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Valuation Date means each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date), or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Index Linked Conditions will be deemed to refer to an

Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) where the Index Linked Securities relate to a single Index, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant level or price by determining the level of the Index as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4 below) the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date); or

(b) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, the Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Index affected (each an **Affected Index**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Index (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4) the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date).

Valuation Time means:

(a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Valuation Date, Observation Date or Averaging Date, as the case may be, in relation to each Index to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time;

(b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or if no Valuation Time is specified (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred: (x) in respect of any Component Security, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange and (y) in respect of any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the relevant Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor; or

(c) where the Index Level is to be determined during any period on any Scheduled Trading Day, each relevant time at which the Index Level is so determined.

3. Market Disruption

Market Disruption Event means:

(a) in respect of an Index other than a Multi-Exchange Index, the occurrence or existence of (i) a material Trading Disruption, (ii) a material Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, or (iii) an Early Closure; or

(b) in respect of an Index which is a Multi-Exchange Index either:

(i) (A) the occurrence or existence, in respect of any Component Security, of:

I. a material Trading Disruption at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded;

II. a material Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; or

III. an Early Closure; and

(B) the aggregate of all Component Securities in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists, comprises 20 per cent. or more of the level of the Index; or

(ii) the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to the Index, of (A) a material Trading Disruption, or (B) a material Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, the Knock-in Valuation Time, the Knock-out Valuation Time, the Trigger Event Valuation Time or the Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, in respect of any Related Exchange or (C) an Early Closure.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Trading Disruption or an Exchange Disruption is material.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the Index or such Component Security at any time, then the relevant percentage contribution of that security or Component Security, as the case may be, to the level of the Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the Index attributable to that security or Component Security, as the case may be, and (ii) the overall level of the Index, in each case either (a) except where the Index is not a Multi-Exchange Index, immediately before the occurrence of such Market Disruption Event or (b) where that Index is a Multi-Exchange Index, using the official opening weightings as published by the Index Sponsor as part of the market "opening data".

4. Adjustments and Corrections to an Index

(a) Successor Index Sponsor Calculates and Reports an Index

If a relevant Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a suitable successor sponsor (the **Successor Index Sponsor**), or (ii) replaced by a successor index using the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Index, then in each case that index (the **Successor Index**) will be deemed to be the Index. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a successor sponsor is suitable and/or whether the formula for and method of calculation used by a successor index is the same or substantially similar.

(b) Modification and Cessation of Calculation of an Index

If (i) on or prior to any date on which any Index valuation or obligation is scheduled to occur the relevant Index Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating a relevant Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation or contracts and other routine events) (an **Index Modification**), (ii) the relevant Index Sponsor permanently cancels a relevant Index and no Successor Index exists (an **Index Cancellation**), or (iii) on any date on which any Index valuation or obligation is scheduled to occur the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an **Index Disruption** and, together with an Index Modification and an Index Calculation, each an **Index Adjustment Event**), then the Bank may take the action described in (A) or (B) below:

(A) require the Calculation Agent to determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Index Linked Securities and, if so, calculate the relevant level or price using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the relevant time as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the change, failure or cancellation, but using only those securities that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event; or

(B) on giving notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, redeem all (but not some only) of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount.

Upon the occurrence of an Index Adjustment Event, the Bank shall give notice as soon as reasonably practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 giving details of the action proposed to be taken in relation thereto, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of such action. The Bank shall make available for inspection by Holders copies of any such determinations.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions of an Index Adjustment Event as set out under (i) to (iii) above are fulfilled.

(c) Corrections to an Index

If the level of a relevant Index published on any Valuation Date, Observation Date, Averaging Date, or any other date for Index valuation or observation, as the case may be, by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made for the purposes of the Index Linked Securities (a **Relevant Calculation**) is subsequently corrected and the correction (the **Corrected Index Level**) published by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Index Level shall be deemed to be the relevant level for such Index on such Averaging Date, Observation Date, Valuation Date, or other relevant date, as the case may be, and the Calculation Agent shall use such Corrected Index Level in determining the relevant level or price.

5. Additional Disruption Events

(a) **Additional Disruption Event** means any of Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, in each case if specified in the applicable Issue Terms.

Change in Law means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Issue Terms) (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) (A) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant security comprised in an Index or (B) the Bank will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Index Linked Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on the tax position of the Bank and/or any of its Affiliates. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the requirements of Change in Law as set out under (A) and (B) are met.

Hedging Disruption means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Index Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

Increased Cost of Hedging means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents acting on its behalf would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Index Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Bank and/or any of its Affiliates or agents shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

(b) If Additional Disruption Events are specified as applicable in the applicable Issue Terms, then if an Additional Disruption Event occurs, the Bank may take the action described in (i) or (ii) below:

(i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any one or more of the terms of these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Additional Disruption Event (which may include, without limitation, selecting a replacement Index or Indices in accordance with the Index Replacement Criteria, if any, specified in the applicable Issue Terms) and determine the effective date of that adjustment so that, if the Securities are governed by English law, to ensure the Securities continue to reflect commercial intentions or, if the Securities are governed by German law, so that the economic situation of the Holders remains unchanged to the largest extent possible; or

(ii) give notice to Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount;

(c) Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

6. Knock-in Event, Knock-out Event

If "Knock-in Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-in Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

If "Knock-out Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-out Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Knock-in Determination Day means the date(s) specified as such in the applicable Final Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or, if not so specified, each Scheduled Trading Day during the Knock-in Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments below.

Knock-in Determination Period means the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

Knock-in Event is as specified in the applicable Issue Terms.

Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments means:

(a) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time is a single time on each relevant day and any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a Disrupted Day then, if "Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, as applicable; provided that if the Knock-in Period Ending Date or the Knock-out Period Ending Date is a Disrupted Day and no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period, the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on that Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as if such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(b) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time specified in the applicable Issue Terms is other than a single time on each relevant day and if on any Knock-in Determination Day, or Knock-out Determination Day, as of any Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time, a Knock-in Event or Knock-out Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time, as the case may be, shall be ignored for purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Index Level as of such time, the Knock-in Event or Knock-out Event, as applicable, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time, then the Knock-in Event or the Knock-out Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant extent or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time.

Knock-in Level means, in respect of an Index, the level or value of the Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Knock-in Period Beginning Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

Knock-in Period Ending Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-in Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Knock-in Valuation Time means the time or period of time on any Knock-in Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation

Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-in Determination Day".

Knock-out Determination Day means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms, or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or each Scheduled Trading Day during the Knock-out Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments above.

Knock-out Determination Period means the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

Knock-out Event is as specified in the applicable Issue Terms.

Knock-out Level means, in respect of an Index, the level or value of the Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Knock-out Period Beginning Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

Knock-out Period Ending Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-out Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Knock-out Valuation Time means the time or period of time on any Knock-out Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-out Determination Day".

7. Trigger Event

If "Trigger Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Trigger Event means a Trigger Event (Closing Observation), a Trigger Event (Intraday Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

Trigger Event (Closing Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Index Closing Level of any Index as calculated and announced by the Index Sponsor at the Trigger Event Valuation Time is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Index, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Date means a date on which a Trigger Event has occurred as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Disrupted Day Adjustments means:

(a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is a Disrupted Day then, if "Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred; provided that if the final Trigger Event Observation Date in any Trigger Event Observation Period is a Disrupted Day and no Trigger Event has occurred in that Trigger Event Observation Period, such final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in

accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(b) if "Trigger Event (Intraday Observation)" is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and if on any Trigger Event Observation Date as of any Trigger Event Valuation Time a Trigger Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Trigger Event intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such Trigger Event Valuation Time shall be ignored for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Index Level as of such time, the Trigger Event may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time, then the Trigger Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant

extent or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time.

Trigger Event (Intraday Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Index Level of any Index is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Index, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Observation Date means each Scheduled Trading Day during the Trigger Event Observation Period, subject as provided in Trigger Event Disrupted Day Adjustments above.

Trigger Event Observation Period means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

Trigger Event Valuation Time means the time or period of time on any Trigger Event Observation Date specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Trigger Event Observation Date".

Trigger Level means, in relation to an Index, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Level specified for such Index in the applicable Issue Terms.

Trigger Percentage means, in relation to an Index and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

8. Mandatory Early Termination

Unless the Securities have been previously redeemed or terminated, if on any Mandatory Early Termination Valuation Date a Mandatory Early Termination Event occurs, then the Securities will be automatically redeemed in whole, but not in part, on the Mandatory Early Termination Date immediately following such Mandatory Early Termination Valuation Date and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of each Security shall be an amount in the Specified Currency equal to the relevant Mandatory Early Termination Amount.

As used herein:

Mandatory Early Termination Amount means, unless otherwise provided in the applicable Issue Terms, in respect of a Mandatory Early Termination Date, an amount equal to the product of (i) the Mandatory Early Termination Calculation Amount and (ii) the relevant Mandatory Early Termination Rate relating to that Mandatory Early Termination Date.

Mandatory Early Termination Calculation Amount is as specified in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Date means each date specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Event means each of the events specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Level means the level or value per Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Rate means, in respect of a Mandatory Early Termination Date, the rate specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the Mandatory Early Termination Date falling after such Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Mandatory Early Termination Valuation Date means each Mandatory Early Termination Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

(a) where the Index Linked Securities relate to a single Index, that Mandatory Early Termination Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant level or price by determining the level of the Index as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4 above) the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date); or

(b) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date and that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Index affected (each an **Affected Index**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date for the Affected Index (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4) the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date).

Mandatory Early Termination Valuation Time means in respect of any Index the time on any Mandatory Early Termination Valuation Date as specified in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Mandatory Early Termination Valuation Date".

Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Mandatory Early Termination Valuation Date.

9. Index Disclaimer

The Index Linked Securities are not sponsored, endorsed, sold or promoted by any Index or any Index Sponsor and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and the Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Index Linked Securities. The Bank shall have no liability to the Holders for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the Index. Except as disclosed prior to the Issue Date specified in the applicable Issue Terms, neither the Bank nor its Affiliates has any affiliation with or control over the Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of the Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Indices from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Bank, its Affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the Index.

ANHANG 3

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INDEXGEBUNDENE WERTPAPIERE

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Indexgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

2. Definitionen

Für die Zwecke dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Verbundenes Unternehmen (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

Durchschnittskursermittlungstag (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, einer solcher Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie -zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

(a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen **Nichtberücksichtigung** als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag; falls es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag gäbe, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist; oder

(b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen **Verschiebung** als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands, Kurses oder Betrags an diesem Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist und zwar unabhängig davon, ob der verschobene

Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder

(c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen **Modifizierte Verschiebung** als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

(i) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Planmäßigen Bewertungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag"; und

(ii) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskursermittlungstag**). Und ist der Durchschnittskursermittlungstag für einen von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Index. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf den betreffenden Index nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Index und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag";

für die Zwecke dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** einen Planmäßigen Handelstag, der kein Störungstag ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

Indexbestandteil (*Component Security*) bezeichnet in Bezug auf einen Börsenübergreifenden Index jeden in dem betreffenden Index enthaltenen Indexbestandteil.

Störungstag (*Disrupted Day*) bezeichnet (a) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist, oder (b) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Indexsponsor den Stand des Index nicht veröffentlicht, (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Vorzeitiger Börsenschluss (*Early Closure*) bezeichnet:

(a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, die an einem Börsengeschäftstag erfolgende Schließung einer maßgeblichen Börse bzw.

mehrerer maßgeblicher Börsen in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Stands des maßgeblichen Index ausmachen, oder einer Zugehörigen Börse bzw. mehrerer Zugehöriger Börsen vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss. Dies gilt nicht, wenn die betreffende(n) Börse(n) bzw. Zugehörige(n) Börse(n) den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine ankündigt (bzw. ankündigen): (i) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der (bzw. den) betreffenden Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem betreffenden Börsengeschäftstag; oder

(b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, die an einem Börsengeschäftstag erfolgende Schließung einer Börse in Bezug auf einen Indexbestandteil oder der Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss. Dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine ankündigt: (a) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (b) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem betreffenden Börsengeschäftstag.

Börse (*Exchange*) bezeichnet:

(a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für den betreffenden Index angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den in dem betreffenden Index enthaltenen Wertpapieren vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität in Bezug auf die in dem Index enthaltenen Wertpapiere an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, mit der Liquidität der ursprünglichen Börse vergleichbar ist); und

(b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, im Hinblick auf jeden Indexbestandteil die Hauptbörse, an der der betreffende Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird; diese Börse wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt.

Börsengeschäftstag (*Exchange Business Day*) bezeichnet (a) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss, oder (b) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Indexsponsor den Stand des Index veröffentlicht und (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schließung der Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss.

Börsenstörung (*Exchange Disruption*) bezeichnet:

(a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, ein Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer oder mehreren maßgeblichen Börsen Geschäfte über Wertpapiere zu tätigen, die mindestens 20 % des Stands des betreffenden Index ausmachen, oder Marktpreise für diese Wertpapiere zu erhalten, oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse Geschäfte über auf den betreffenden Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten; oder

(b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, ein Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse für einen Indexbestandteil Geschäfte über diesen Indexbestandteil abzuschließen oder Marktpreise für diesen Indexbestandteil zu erhalten, oder (ii) an der maßgeblichen Zugehörigen Börse Geschäfte über auf den betreffenden Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten.

Die Feststellung, ob die in (a) und (b) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Index bzw. **Indizes** (*Index and Indices*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß den Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere den bzw. die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Index bzw. Indizes und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

Schlussstand des Index (*Index Closing Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index und vorbehaltlich dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere sowie der Bestimmungen der nachstehenden Definitionen der Begriffe "Bewertungstag", "Beobachtungstag", "Knock-in-Feststellungstag", "Knock-out-Feststellungstag", "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" bzw. "Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung" bzw. der vorstehenden Definition des Begriffs "Durchschnittskursermittlungstag" einen Betrag in Höhe des von der Berechnungsstelle festgestellten offiziellen Schlussstands (der als Betrag in der Index-Währung gilt) des betreffenden Index (i) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an dem Bewertungstag, einem Beobachtungstag, einem Knock-in-Feststellungstag, einem Knock-out-Feststellungstag, einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag bzw. einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder (ii) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an einem Durchschnittskursermittlungstag, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wechselkurs" als anwendbar angegeben ist, zum Wechselkurs in die Festgelegte Währung umgerechnet.

Indexstand (*Index Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index und einen Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag, vorbehaltlich dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere, den von der Berechnungsstelle festgestellten Stand des betreffenden Index zum betreffenden Zeitpunkt am betreffenden Tag.

Index-Wertentwicklung (*Index Performance*) bezeichnet in Bezug auf einen Durchschnittskursermittlungstag, einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Knock-in-Feststellungstag, einen Knock-out-Feststellungstag, einen Trigger-Ereignis-Feststellungstag (*Trigger Event Determination Date*), einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bzw. einen anderen in den maßgeblichen Emissionskonditionen beschriebenen ereignisbezogenen Tag einen (gleich in welcher Form) ausgedrückten Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der zu diesem Zweck in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel oder sonstigen Bezugsgrundlage ermittelt wird.

Indexsponsor (*Index Sponsor*) bezeichnet in Bezug auf einen Index das Unternehmen oder den sonstigen Rechtsträger, das bzw. der (i) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie gegebenenfalls anwendbarer Berechnungs- und Anpassungsmethoden

für diesen Index verantwortlich ist und (ii) regelmäßig (direkt oder über einen Beauftragten) den Stand dieses Index während jedes Planmäßigen Handelstags veröffentlicht; zum Begebungstag ist dies der in den maßgeblichen Emissionskonditionen für diesen Index angegebene Indexsponsor.

Börsenübergreifender Index (*Multi-Exchange Index*) bezeichnet einen in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Index.

Beobachtungsstichtag (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf jeden Planmäßigen Beobachtungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Beobachtungstag berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Beobachtungstag (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Beobachtungstag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

(a) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist dieser Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum und Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag (vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in dem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag (oder, wenn am Beobachtungsstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag) feststellt; oder

(b) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist dieser Beobachtungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Beobachtungstag und ist dieser Beobachtungstag für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein **Betroffener Index**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der keinen Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Index ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Index ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag für den Betroffenen Index und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs in Bezug auf den Betroffenen Index anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Stands des Index. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag (vorbehaltlich von Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in diesem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag (oder, wenn am Beobachtungsstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf

das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag).

Beobachtungszeitraum (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

Zugehörige Börse (*Related Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für den betreffenden Index angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit auf den betreffenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Liquidität in Bezug auf die auf den betreffenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, ist mit der Liquidität der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar (**Vergleichbare Liquidität**)); ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben, so bezeichnet **Zugehörige Börse** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. dem ein Handel stattfindet, der sich in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt (**Wesentliche Auswirkung**). Die Feststellung, ob Vergleichbare Liquidität besteht bzw. ob der Handel eine Wesentliche Auswirkung hat, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Planmäßiger Handelsschluss (*Scheduled Closing Time*) ist in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag der Zeitpunkt des planmäßigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem betreffenden Planmäßigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmäßiger Beobachtungstag (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

Planmäßiger Handelstag (*Scheduled Trading Day*) bezeichnet (a) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Tag, an dem die Öffnung jeder Börse und jeder Zugehörigen Börse zum Handel während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten vorgesehen ist, oder (b) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Indexsponsor den Stand des betreffenden Index veröffentlicht und (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist.

Planmäßiger Bewertungstag (*Scheduled Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag gewesen wäre.

Handelsstörung (*Trading Disruption*) bezeichnet:

(a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, eine Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) an einer oder mehreren maßgeblichen Börsen mit Wertpapieren, die mindestens 20 % des Stands des betreffenden Index ausmachen, oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten, die jeweils von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder von anderer Seite festgesetzt wird (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, ode raus sonstigen Gründen);

(b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, eine Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) mit einem Indexbestandteil an der

Börse für diesen Indexbestandteil oder (ii) an der Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten, die jeweils von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder von anderer Seite festgesetzt wird (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen).

Bewertungsstichtag (*Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Bewertungstag berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Bewertungstag (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn dieser Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten und zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar sind:

(a) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in dem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (oder, wenn am Bewertungsstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag) feststellt; oder

(b) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Bewertungstag und ist der Bewertungstag für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein **Betroffener Index**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Index ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Index ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag für den Betroffenen Index und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs in Bezug auf den Betroffenen Index anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Stands des Index; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (vorbehaltlich von Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten

Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in diesem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (oder, wenn am Bewertungsstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag).

Bewertungszeitpunkt (*Valuation Time*) bezeichnet:

(a) wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt oder, wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, den Planmäßigen Handelsschluss an der maßgeblichen Börse am maßgeblichen Bewertungstag, Beobachtungstag bzw. Durchschnittskursermittlungstag für den jeweils zu bewertenden Index. Schließt die maßgebliche Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss und liegt der angegebene Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels, so ist der tatsächliche Zeitpunkt des Handelsschlusses der Bewertungszeitpunkt;

(b) wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt; wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist: (x) in Bezug auf einen Indexbestandteil der Planmäßige Handelsschluss an der maßgeblichen Börse und (y) in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index der Handelsschluss an der maßgeblichen Zugehörigen Börse, und (ii) in allen anderen Fällen der Zeitpunkt, zu dem der offizielle Schlussstand des Index durch den Indexsponsor berechnet und veröffentlicht wird; oder

(c) wenn der Indexstand während eines Zeitraums an einem Planmäßigen Handelstag festgestellt werden soll, jeden maßgeblichen Zeitpunkt, zu dem der Indexstand entsprechend festgestellt wird.

3. Marktstörungen

Marktstörung (*Market Disruption Event*) bezeichnet:

(a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, den Eintritt oder das Bestehen (i) einer wesentlichen Handelsstörung, (ii) einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses; oder

(b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich um einen Börsenübergreifenden Index handelt, entweder:

(i) (A) den Eintritt oder das Bestehen (jeweils in Bezug auf einen Indexbestandteil):

I. einer wesentlichen Handelsstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, und die diejenige Börse betrifft, an der der betreffende Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird;

II. einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, und die diejenige Börse betrifft, an der der betreffende Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird; oder

III. eines Vorzeitigen Börsenschlusses; und

(B) den Fall, dass sämtliche Indexbestandteile, in Bezug auf die eine Handelsstörung, eine Börsenstörung oder ein Vorzeitiger Börsenschluss eingetreten ist oder besteht, insgesamt mindestens 20 % des Stands des Index ausmachen; oder

(ii) den Eintritt oder das Bestehen (jeweils in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte, die auf den Index bezogen sind), (A) einer wesentlichen Handelsstörung oder (B) einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem Bewertungszeitpunkt, dem Knock-in-Bewertungszeitpunkt, dem Knock-out-Bewertungszeitpunkt, dem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. dem Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, und die die Zugehörige Börse betrifft, oder (C) eines Vorzeitigen Börsenschlusses.

Die Feststellung, ob eine Handelsstörung oder eine Börsenstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Für die Zwecke der Feststellung, ob zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf einen Index besteht, gilt Folgendes: Tritt zu irgendeinem Zeitpunkt in Bezug auf ein in dem Index enthaltenes Wertpapier oder den betreffenden Indexbestandteil eine Marktstörung ein, so ergibt sich der jeweilige prozentuale Anteil des betreffenden Wertpapiers bzw. Indexbestandteils am Stand des Index aus einem Vergleich zwischen (i) dem auf das betreffende Wertpapier bzw. den betreffenden Indexbestandteil entfallenden Anteil am Stand des Index und (ii) dem Gesamtstand des Index, und zwar jeweils entweder: (a) wenn es sich bei dem Index nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, oder (b) wenn es sich bei dem Index um einen Börsenübergreifenden Index handelt, unter Zugrundelegung der offiziellen Eröffnungsgewichtungen, die jeweils von dem Indexsponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht werden.

4. Anpassungen und Korrekturen eines Index

(a) Nachfolgeindexsponsor berechnet und veröffentlicht einen Index

Wird ein maßgeblicher Index (i) nicht mehr von dem Indexsponsor, sondern von einem geeigneten Nachfolgesponsor (der **Nachfolgeindexsponsor**) berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode zur Berechnung wie der maßgebliche Index verwendet, so gilt dieser Index (der **Nachfolgeindex**) jeweils als Index. Die Feststellung, ob ein Nachfolgesponsor geeignet ist bzw. ob die für einen Nachfolgeindex angewandte Berechnungsformel und -methode dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(b) Veränderung und Einstellung der Berechnung eines Index

Falls (i) der maßgebliche Indexsponsor an oder vor einem Tag, an dem eine Bewertung oder Beobachtung des Index vorgesehen ist, eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines maßgeblichen Index vornimmt oder ankündigt oder diesen Index auf irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Index im Fall von Veränderungen der im Index enthaltenen Werte, der Kapitalisierung oder

der Kontrakte oder im Fall sonstiger Routinemaßnahmen vorgesehen ist) (eine **Indexveränderung**), (ii) der maßgebliche Indexsponsor einen maßgeblichen Index dauerhaft einstellt und kein Nachfolgeindex besteht (eine **Indexeinstellung**) oder (iii) der Indexsponsor oder gegebenenfalls der Nachfolgeindexsponsor einen maßgeblichen Index an oder vor einem Tag, an dem eine Bewertung oder Beobachtung des Index vorgesehen ist, nicht berechnet und veröffentlicht (eine **Indexstörung** und zusammen mit einer Indexveränderung und einer Indexeinstellung jeweils ein **Index-Anpassungsereignis**), kann die Bank die nachstehend unter (A) oder (B) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(A) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, festzustellen, ob dieses Index-Anpassungsereignis eine wesentliche Auswirkung auf die Indexgebundenen Wertpapiere hat, und – wenn dies der Fall ist – den maßgeblichen Stand oder Kurs zu berechnen, indem sie anstelle eines veröffentlichten Indexstands den Stand des Index zum maßgeblichen Zeitpunkt zugrunde legt, den die Berechnungsstelle unter Anwendung derjenigen Formel und Methode zur Berechnung des Index berechnet, welche vor der Änderung, Nicht-Berechnung bzw. Nicht-Veröffentlichung oder Einstellung zuletzt angewandt wurde, jedoch unter Berücksichtigung nur derjenigen Wertpapiere, die unmittelbar vor dem Index-Anpassungsereignis in dem Index enthalten waren; oder

(B) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Wertpapier zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Nach Eintritt eines Index-Anpassungsereignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe von Einzelheiten der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Maßnahme durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird. Die Bank hält Kopien der betreffenden Entscheidungen zur Einsichtnahme für die Gläubiger bereit.

Die Feststellung, ob die Bedingungen für ein Index-Anpassungsereignis nach vorstehenden Absätzen (i) bis (iii) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(c) Korrekturen eines Index

Wird der an einem Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittskursermittlungstag oder einem anderen Tag, an dem eine Bewertung bzw. Beobachtung des Index vorgesehen ist, vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor veröffentlichte Stand eines maßgeblichen Index, der für eine Berechnung oder Ermittlung im Zusammenhang mit den Indexgebundenen Wertpapieren verwendet wird (eine **Maßgebliche Berechnung**), nachträglich korrigiert und wird die Korrektur (der **Korrigierte Indexstand**) vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor spätestens zwei Geschäftstage vor dem Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Berechnung zu berechnenden Betrags veröffentlicht, so gilt dieser Korrigierte Indexstand als maßgeblicher Stand dieses Index an dem Durchschnittskursermittlungstag, Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. sonstigen maßgeblichen Tag, und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Stand oder Kurs anhand dieses Korrigierten Indexstands.

5. Zusätzliche Störungen

(a) **Zusätzliche Störung** (*Additional Disruption Event*) bezeichnet eine Gesetzesänderung, eine Absicherungsstörung und/oder Erhöhte Absicherungskosten, jeweils soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Gesetzesänderung (*Change in Law*) bezeichnet den Fall, dass an oder nach dem Abschlusstag (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (i) aufgrund der Einführung oder der Änderung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift (einschließlich, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, einer steuerrechtlichen Vorschrift) oder (ii) aufgrund der Verkündung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift oder einer Änderung ihrer Auslegung durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmen, die von einer Steuerbehörde ergriffen werden) (A) es rechtswidrig geworden ist, maßgebliche in einem Index enthaltene

Wertpapiere zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (B) der Bank im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Indexgebundenen Wertpapieren wesentlich höhere Kosten entstehen werden (einschließlich, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen). Die Feststellung, ob die Anforderungen für eine Gesetzesänderung nach Teilsatz (A) und (B) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Absicherungsstörung (*Hedging Disruption*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein Beauftragter trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Indexgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

Erhöhte Absicherungskosten (*Increased Cost of Hedging*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein in ihrem Namen handelnder Beauftragter verpflichtet wäre (im Vergleich zu den an dem Abschlusstag herrschenden Bedingungen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Indexgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten anfallen, nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

(b) Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Zusätzliche Störungen" als anwendbar angegeben sind, kann die Bank bei Eintritt einer Zusätzlichen Störung die nachstehend unter (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, geeignete Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um der Zusätzlichen Störung Rechnung zu tragen (darunter die Auswahl eines oder mehrerer Ersatzindizes gemäß den etwaigen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Kriterien für eine Indexersetzung), und den Tag zu bestimmen, an dem die Anpassungen wirksam werden, damit sichergestellt ist (wenn die Wertpapiere englischem Recht unterliegen), dass die Wertpapiere weiterhin den beabsichtigten wirtschaftlichen Zweck widerspiegeln, bzw. (wenn die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen), dass die wirtschaftliche Lage der Gläubiger so weit wie möglich unverändert bleibt; oder

(ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

(c) Nach Eintritt einer Zusätzlichen Störung wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich unter Angabe des Eintritts der Zusätzlichen Störung und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der Zusätzlichen Störung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

6. Knock-in-Ereignis, Knock-out-Ereignis

Wenn "Knock-in-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Wenn "Knock-out-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen:

Knock-in-Feststellungstag (*Knock-in Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach oder, wenn dort kein Tag angegebenen ist, jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-in-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der nachstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Knock-in-Feststellungszeitraum (*Knock-in Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich bis zum Enddatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich).

Knock-in-Ereignis (*Knock-in Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen (*Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn der Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder der Knock-out-Bewertungszeitpunkt an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und ein Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht als Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag; falls jedoch das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Störungstag ist und während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist, wird das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag so Anwendung, als wäre dieser Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw.

mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(b) wenn der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder Knock-out-Bewertungszeitpunkt nicht an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und zu einem Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten. Falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-

in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. Der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Indexstands zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Knock-in-Stand (*Knock-in Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index den Stand oder Wert des Index, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (*Knock-in Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

Enddatum des Knock-in-Zeitraums (*Knock-in Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-in-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Knock-in-Bewertungszeitpunkt (*Knock-in Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-in-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-in-Feststellungstag".

Knock-out-Feststellungstag (*Knock-out Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, oder jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-out-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der vorstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Knock-out-Feststellungszeitraum (*Knock-out Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich).

Knock-out-Ereignis (*Knock-out Event*) ist das als solches in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

Knock-out-Stand (*Knock-out Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index den Stand oder Wert des Index, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (*Knock-out Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

Enddatum des Knock-out-Zeitraums (*Knock-out Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-out-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Knock-out-Bewertungszeitpunkt (*Knock-out Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-out-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-out-Feststellungstag".

7. Trigger-Ereignis

Wenn "Trigger-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen:

Trigger-Ereignis (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss), ein Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss) (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass zum Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der vom Indexsponsor für einen Index berechnete und veröffentlichte Schlussstand des Index unter dem jeweiligen Trigger-Stand für den betreffenden Index liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Datum (*Trigger Event Date*) bezeichnet einen Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Trigger-Ereignis eingetreten ist.

Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen (*Trigger Event Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch der letzte Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum ein Störungstag ist und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so Anwendung, als wäre dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(b) wenn "Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und zu einem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionenunter "Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Trigger-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Indexstands zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) *(Trigger Event (Intraday Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass in Bezug auf einen Index an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Indexstand unter dem jeweiligen Trigger-Stand für den betreffenden Index liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Beobachtungstag (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums,

vorbehaltlich der vorstehend unter "Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt (*Trigger Event Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag".

Trigger-Stand (*Trigger Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basisstand, wie jeweils für diesen Index in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Trigger-Prozentsatz (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf einen Index und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

8. Zwingende Vorzeitige Beendigung

Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, werden die Wertpapiere – nach Eintritt Zwingenden Beendigungsgrunds an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitige Beendigung – an dem unmittelbar auf diesen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung insgesamt, jedoch nicht teilweise automatisch zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung eines Wertpapiers jeweils zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des betreffenden Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Im Sinne dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung (*Mandatory Early Termination Amount*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) dem maßgeblichen Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den betreffenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Calculation Amount*) ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag.

Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung (*Mandatory Early Termination Date*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund (*Mandatory Early Termination Event*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grund.

Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Level*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Stand oder Wert eines Index.

Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Satz.

Bewertungsstichtag Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, falls dieser Tag früher eintritt, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem auf diesen Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden

Vorzeitigen Beendigung oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorausgehenden Planmäßigen Handelstag.

Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

(a) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (vorbehaltlich der vorstehenden Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in dem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (oder, wenn am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung) feststellt; oder

(b) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Vorzeitigen Beendigung für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Bewertungstag bei zwingender Vorzeitiger Beendigung und ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein **Betroffener Index**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Index ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Index ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den Betroffenen Index und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs in Bezug auf den Betroffenen Index anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Stands des Index; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (vorbehaltlich von Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in diesem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger

Beendigung (oder, wenn am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung).

Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf einen Index den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung".

Planmäßiger Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung gewesen wäre.

9. Haftungsausschluss betreffend Indizes

Die Indexgebundenen Wertpapiere werden weder durch den Index noch durch einen Indexsponsor gesponsert, unterstützt, vertrieben oder beworben, und kein Indexsponsor gibt ausdrücklich oder stillschweigend eine Zusicherung irgendeiner Art hinsichtlich der unter Verwendung des Index zu erzielenden Ergebnisse und/oder der Indexstände, die der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt oder an einem bestimmten Tag erreicht, oder in sonstiger Hinsicht ab. Kein Index und kein Indexsponsor ist gegenüber irgendeiner Person (aufgrund Fahrlässigkeit oder auf sonstiger Grundlage) für etwaige Fehler im Index haftbar und der Indexsponsor ist nicht verpflichtet, irgendeine Person über etwaige Fehler im Index zu informieren. Kein Indexsponsor gibt eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung irgendeiner Art dahingehend ab, ob ein Kauf oder das Eingehen eines Engagements im Zusammenhang mit den Indexgebundenen Wertpapieren ratsam ist. Die Bank haftet den Gläubigern gegenüber nicht für Handlungen oder Unterlassungen seitens des Indexsponsors im Zusammenhang mit der Berechnung, Anpassung oder Verwaltung des Index. Soweit nicht vor dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Begebungstag offengelegt, ist weder die Bank noch eines ihrer Verbundenen Unternehmen mit dem Index oder dem Indexsponsor verbunden oder übt einen kontrollierenden Einfluss auf diese aus, noch haben sie in irgendeiner Weise Einfluss auf die Berechnung, Zusammensetzung oder Verbreitung des Index. Die Berechnungsstelle bezieht ihre Informationen über die Indizes zwar aus öffentlich verfügbaren Quellen, die sie für zuverlässig erachtet, sie nimmt jedoch keine unabhängige Prüfung dieser Informationen vor. Dementsprechend werden hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit und rechtzeitigen Bekanntgabe von Informationen über den Index weder von der Bank noch von deren Verbundenen Unternehmen oder der Berechnungsstelle ausdrücklich oder stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungs- oder Verpflichtungserklärungen abgegeben.

ANNEX 4

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR EQUITY LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Equity Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and, subject as set out in Equity Linked Condition 8, the Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities set out below (the **Equity Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Equity Linked Conditions, the Equity Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and the Equity Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

2. Definitions

For the purposes of these Equity Linked Conditions:

Affiliate means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity.

Averaging Date means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Equity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) if "Omission" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant price; provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for purposes of determining the relevant level or price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or

(b) if "Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or

(c) if "Modified Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms then:

(i) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below; and

(ii) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, the Averaging Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for a Share affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Share. If the first succeeding Valid Date in relation to such Share has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in relation to such Share, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below,

for the purposes of these Equity Linked Conditions **Valid Date** means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is deemed not to occur.

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

Early Closure means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time, the Knock-in Valuation Time, the Knock-out Valuation Time, the Trigger Event Valuation Time or the Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, on such Exchange Business Day.

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

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

Exchange Disruption means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions set out above under (i) or (ii) are fulfilled.

Observation Cut-Off Date means, in respect of a Scheduled Observation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Observation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to a relevant value calculated in respect of such Observation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Observation Date means each date specified as such in the applicable Issue Terms, or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

(a) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, that Observation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted

Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date; or

(b) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, that Observation Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and that Observation Date for each Share affected (each an **Affected Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Share. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date for the Affected Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Share as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Observation Period means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

Related Exchange means, in relation to a Share, each exchange or quotation system specified as such for such Share in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Share has temporarily relocated (provided that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange) (**Comparable Liquidity**), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in the applicable Issue Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Share (**Material Effect**). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether there is Comparable Liquidity and/or whether trading has a Material Effect.

Scheduled Closing Time means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

Scheduled Observation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Observation Date.

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

Scheduled Valuation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

Shares and **Share** mean, subject to adjustment in accordance with these Equity Linked Conditions, the shares or a share specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

Share Closing Price means, in respect of a Share and subject to these Equity Linked Conditions and to the terms of the definitions of "Valuation Date", "Knock-in Determination Day", "Knock-out Determination Day", "Trigger Event Observation Date" and "Mandatory Early Termination Valuation Date" below and "Averaging Date" or "Observation Date" above, as the case may be, an amount equal to the official closing price of such Share quoted on the relevant Exchange as determined by the Calculation Agent on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Observation Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, or an Observation Date, as the case may be, or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, an Averaging

Date converted, if Exchange Rate is specified as applicable in the applicable Issue Terms, into the Specified Currency at the Exchange Rate.

Share Company means, in respect of a Share, the company that has issued such Share.

Share Performance means, in relation to an Averaging Date, a Valuation Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Determination Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, as the case may be, an amount expressed as a percentage determined by the Calculation Agent in accordance with the formula or such other basis of reference designated for such purpose in the applicable Issue Terms.

Share Price means, in respect of a Share and a time on a Scheduled Trading Day and subject to these Equity Linked Conditions, the price of such Share at such time on such day as determined by the Calculation Agent.

Trading Disruption means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.

Valuation Cut-Off Date means, in respect of a Scheduled Valuation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to a relevant value calculated in respect of such Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Valuation Date means, each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or if that is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Equity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date; or

(b) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, the Valuation Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Share affected (each an **Affected Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Share. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Share as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Valuation Time means the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Valuation Date, Observation Date or Averaging Date, as the case may be, in relation to each Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified

Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time or, where the Share Price is to be determined during any period, each relevant time at which the Share Price is so determined.

3. Market Disruption

Market Disruption Event means, in relation to a Share, the occurrence or existence of (i) a material Trading Disruption, (ii) a material Exchange Disruption, any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, for such Share or (iii) an Early Closure. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Trading Disruption or Exchange Disruption is material.

4. Correction to Share Prices

If the price of a Share published on any Valuation Date, Observation Date, Averaging Date or any other date for Share valuation or observation, as the case may be, by the relevant Exchange and which is utilised for any calculation or determination made for the purposes of the Securities (a **Relevant Calculation**) is subsequently corrected and the correction (the **Corrected Share Price**) published by the relevant Exchange no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Share Price shall be deemed to be the relevant price for such Share on such Averaging Date, Observation Date, Valuation Date or other relevant date, as the case may be, and the Calculation Agent shall use such Corrected Share Price in determining the relevant price.

5. Potential Adjustment Events, Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation and Insolvency

(a) **Potential Adjustment Event** means any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event or, if Tender Offer is specified as applying in the applicable Issue Terms, a Tender Offer) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Company equally or proportionately with such payments to holders of such Shares or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Company as a result of a spin-off or other similar transaction or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(iv) a call by a Share Company, in respect of relevant Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Company or any of its subsidiaries, as the case may be, of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise; or

(vi) in respect of a Share Company, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of such Share Company pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

(vii) any other event having, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

Following the declaration by the Share Company of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so, will make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion what adjustment, if any, shall be appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share) and determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent may, but need not, determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the Shares traded on that options exchange.

If "Local Tax Adjustment" is specified in the applicable Issue Terms as being applicable, then, in its determinations of the existence and extent of any dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the Shares of any Potential Adjustment Event, and any related adjustments to the terms of the Securities, the Calculation Agent shall take into account any amounts of Local Taxes that would, in the determination of the Calculation Agent, be withheld from or paid or otherwise incurred by an Offshore Investor in connection with such Potential Adjustment Event.

Local Taxes shall mean taxes, duties, and similar charges imposed by the taxing authority of the Local Jurisdiction (specified in the applicable Issue Terms).

Offshore Investor shall mean a holder of Shares who is an institutional investor not resident in the Local Jurisdiction for the purposes of the tax laws and regulations of the Local Jurisdiction and, for the avoidance of doubt, whose jurisdiction of residence (a) shall be determined by the Calculation Agent and (b) may be the jurisdiction of residence of the Bank or any of its Affiliates or agents.

Upon the making of any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the adjustment to the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

(b) **De-listing** means, in respect of any relevant Shares, the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, such Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or, if Tender Offer is specified as applying in the applicable Issue Terms, a Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in a member state of the European Union).

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

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

Merger Event means, in respect of any relevant Shares, any (A) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (B) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of a Share Company with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Company is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (C) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Company that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (D) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Company or its subsidiaries with or into another entity

in which the Share Company is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before, the last occurring Valuation Date, Observation Date, or where Averaging is specified in the applicable Issue Terms, the final Averaging Date or any other relevant date for Share valuation or observation, as the case may be, in respect of the relevant Securities the Maturity Date.

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

Tender Offer means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Company as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

Tender Offer Date means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).

If (x) a Merger Event, De-listing, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to a Share and/or (y) if Tender Offer is specified as applicable in the applicable Issue Terms, a Tender Offer occurs, the Bank may take the action described in (i), (ii), (iii), (iv) or (v) below:

(i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency made by any options exchange to options on the Shares traded on that options exchange and the relevant adjustments may in the case of adjustments following a Merger Event or Tender Offer include, without limitation, adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares; or

(ii) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares on giving notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13 redeem each Security in part. If a Security is so redeemed in part the portion (the **Partial Amount**) of each such Security representing the affected Share(s) shall be redeemed and the Bank will (x) pay to each Holder in respect of each Security, held by him an amount equal to the fair market value of the Partial Amount, taking into account the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, less the cost to the Bank and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent; and (y) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for such redemption in part. For the avoidance of doubt the remaining part of each such Securities after redemption and adjustment shall remain outstanding with full force and effect. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with Securities Condition 13; or

(iii) give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount; or

(iv) following such adjustment to the settlement terms of options on the Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Bank shall select (the **Options Exchange**), require the Calculation Agent to make a corresponding adjustment to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable

Issue Terms which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Options Exchange. If options on the Shares are not traded on the Options Exchange, the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate, with reference to the rules and precedents (if any) set by the Options Exchange to account for the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, that in the determination of the Calculation Agent would have given rise to an adjustment by the Options Exchange if such options were so traded; or

(v) if the applicable Issue Terms provide that "Share Substitution" is applicable, then on or after the relevant Merger Date, Tender Offer Date, or the date of the Nationalisation, Insolvency or De-listing (as the case may be), the Calculation Agent may adjust the basket of Shares to include a share (the **Substitute Shares**) selected by it in accordance with the criteria for share selection (**Share Substitution Criteria**) set out in the applicable Issue Terms in place of the Share(s) (the **Affected Share(s)**) which are affected by such Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or De-listing and the Substitute Shares will be deemed to be "Shares" and the relevant issuer of such shares, a "Share Company" for the purposes of the Securities, and the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate.

Upon the occurrence of a Merger Event, De-listing, Nationalisation, Insolvency or, if applicable, Tender Offer, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be.

6. Non-euro Quoted Shares

In respect of Equity Linked Securities relating to Shares originally quoted, listed and/or dealt as of the Trade Date in a currency of a member state of the European Union that has not adopted the single currency in accordance with the Treaty, if such Shares are at any time after the Trade Date quoted, listed and/or dealt exclusively in euro on the relevant Exchange or, where no Exchange is specified in the applicable Issue Terms, the principal market on which those Shares are traded, then the Calculation Agent will adjust any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall adjust the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms in its reasonable discretion so that they are appropriate to preserve the economic terms of the Securities. The Calculation Agent will make any conversion necessary for purposes of any such adjustment as of the Valuation Time at an appropriate mid-market spot rate of exchange determined by the Calculation Agent prevailing as of the Valuation Time. No adjustments under this provision will affect the currency denomination of any payment obligation arising out of the Securities.

7. Additional Disruption Events

(a) **Additional Disruption Event** means any of Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, Increased Cost of Stock Borrow, Loss of Stock Borrow and/or Insolvency Filing, in each case if specified in the applicable Issue Terms.

Change in Law means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Issue Terms) (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) (A) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant Share or (B) it will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Equity Linked Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on the tax position of the Bank and/or any of its Affiliates.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the requirements of Change in Law as set out under (A) and (B) above are fulfilled.

Hedging Disruption means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Equity Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

Hedging Shares means the number of Shares that the Calculation Agent deems necessary to hedge the equity or other price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Equity Linked Securities.

Increased Cost of Hedging means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Equity Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Bank and/or any of its Affiliates or agents shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

Increased Cost of Stock Borrow means that the Bank and/or any of its Affiliates would incur a rate to borrow Shares that is greater than the Initial Stock Loan Rate.

Initial Stock Loan Rate means, in respect of a Share, the Initial Stock Loan Rate specified in relation to such Share in the applicable Issue Terms.

Insolvency Filing means that a Share Company institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, or it consents to a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or it consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Company shall not be deemed an Insolvency Filing.

Loss of Stock Borrow means that the Bank and/or any of its Affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) any Share in an amount equal to the Hedging Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.

Maximum Stock Loan Rate means in respect of a Share, the Maximum Stock Loan Rate specified in the applicable Issue Terms.

(b) If an Additional Disruption Event occurs, the Bank may take the action described in (i) or (ii) below:

(i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the other terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; the Calculation Agent shall make such determination in its reasonable discretion so that, if the Securities are governed under English law the Securities continue to reflect commercial intentions or, if the Securities are governed under German law, the economic situation of the Holders remains unchanged to the largest extent possible or

(ii) give notice to Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount.

Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13, stating the occurrence of the Additional Disruption Event giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

8. GDR/ADR Linked Securities

If "GDR/ADR Linked Securities" is specified as "Applicable" in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to the Securities shall comprise the Securities Conditions and the Equity Linked Conditions, as such Equity Linked Conditions are completed by Equity Linked Conditions 9, 10 and 11 (in each case subject to completion and/or amendment in the applicable Issue Terms).

If "GDR/ADR Linked Securities" is specified as "Not Applicable" in the applicable Issue Terms, the provisions of Equity Linked Conditions 9, 10 and 11 shall not be applicable to the Securities.

9. Share Event in respect of GDR/ADR Linked Securities

Upon the occurrence of a Share Event, the Bank may take the action described in (i), (ii), (iii), (iv) or (v) set out in Equity Linked Condition 5(b). The Bank shall give notice as soon as practicable to Holders in accordance with Securities Condition 13, as applicable, stating the occurrence of the Share Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

Share Event means each of the following events:

(i) written instructions have been given by the issuer of the Underlying Shares to the depositary of the Underlying Shares to withdraw or surrender the Underlying Shares; and

(ii) the termination of the deposit agreement in respect of the Underlying Shares.

If an event constitutes both a Share Event and an Additional Disruption Event, the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine which of these events such event constitutes.

Underlying Shares mean the shares underlying the GDR or the ADR, as the case may be.

10. Additional Potential Adjustment Event

The following additional event shall be deemed added to the list of Potential Adjustment Events set out in Equity Linked Condition 5(a):

"a distribution in respect of the Underlying Shares of property other than cash, shares or rights relating to any Underlying Shares to the holder of the Underlying Shares."

11. General Provisions in respect of GDR/ADR Linked Securities

The provisions of Equity Linked Conditions 1 to 7 (inclusive) shall apply to GDR/ADR Linked Securities as if references therein to the "Shares" were to the GDRs or ADRs as applicable and/or the Underlying Shares, as applicable, references to the "Share Company" were to the issuer of the Underlying Shares and references to the "Exchange" were to the exchange or quotation system on which the GDRs or ADRs, as the case may be, are listed and the exchange or quotation system on which the Underlying Shares are listed, and with such additional or alternative modifications as the Calculation Agent may consider necessary or otherwise desirable.

12. Knock-in Event, Knock-out Event

If "Knock-in Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-in Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

If "Knock-out Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-out Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Knock-in Determination Day means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or, if not so specified, each Scheduled Trading Day during the Knock-in Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments below.

Knock-in Determination Period means the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

Knock-in Event is as specified in the applicable Issue Terms.

Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments means:

(a) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time is a single time on each relevant day and any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a Disrupted Day then, if "Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, as applicable; provided that if the Knock-in Period Ending Date or the Knock-out Period Ending Date is a Disrupted Day and no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period, the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as if such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share(s) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(b) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time specified in the applicable Issue Terms is other than a single time on each relevant day and if on any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as of any Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time a Knock-in Event or Knock-out Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time, as the case may be, shall be ignored for purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out

Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Share Price as of such time, the Knock-in Event or Knock-out Event, as applicable, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time, then the Knock-in Event or the Knock-out Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur. The Calculation Agent will determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time.

Knock-in Level means, in respect of a Share, the price of the Share specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Knock-in Period Beginning Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

Knock-in Period Ending Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-in Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Knock-in Valuation Time means the time or period of time on any Knock-in Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-in Determination Day".

Knock-out Determination Day means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms, or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or each Scheduled Trading Day during the Knock-out Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments above.

Knock-out Determination Period means the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

Knock-out Event is as specified in the applicable Issue Terms.

Knock-out Level means, in respect of a Share, the price of the Share specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Knock-out Period Beginning Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

Knock-out Period Ending Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-out Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Knock-out Valuation Time means the time or period of time on any Knock-out Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-out Determination Day".

13. Trigger Event

If "Trigger Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Trigger Event means a Trigger Event (Closing Observation), a Trigger Event (Intraday Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

Trigger Event (Closing Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Share Closing Price of any Share at the Trigger Event Valuation Time is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Share, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Date means a date on which a Trigger Event has occurred as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Disrupted Day Adjustments means:

(a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is a Disrupted Day then, if "Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred; provided that if the final Trigger Event Observation Date in any Trigger Event Observation Period is a Disrupted Day and no Trigger Event has occurred in that Trigger Event Observation Period, such final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share(s) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but

without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(b) if "Trigger Event (Intraday Observation)" is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and if on any Trigger Event Observation Date as of any Trigger Event Valuation Time a Trigger Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Trigger Event intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such Trigger Event Valuation Time shall be ignored for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Share Price as of such time, the Trigger Event may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time, then the Trigger Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent will determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time.

Trigger Event (Intraday Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Share Price of any Share is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Share, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Observation Date means each Scheduled Trading Day during the Trigger Event Observation Period, subject as provided in Trigger Event Disrupted Day Adjustments above.

Trigger Event Observation Period means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

Trigger Event Valuation Time means the time or period of time on any Trigger Event Observation Date specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified,

the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Trigger Event Observation Date".

Trigger Level means, in relation to a Share, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Level specified for such Share in the applicable Issue Terms.

Trigger Percentage means, in relation to a Share and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

14. Mandatory Early Termination

Unless the Securities have been previously redeemed or terminated if a Mandatory Early Termination Event occurs on any Mandatory Early Termination Valuation Date, then the Securities will be automatically redeemed, in whole, but not in part, on the Mandatory Early Termination Date immediately following such Mandatory Early Termination Valuation Date and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of each Security shall be an amount in the Specified Currency equal to the relevant Mandatory Early Termination Amount.

As used herein:

Mandatory Early Termination Amount means, unless otherwise provided in the applicable Issue Terms, in respect of a Mandatory Early Termination Date, an amount equal to the product of (i) the Mandatory Early Termination Calculation Amount and (ii) the relevant Mandatory Early Termination Rate relating to that Mandatory Early Termination Date.

Mandatory Early Termination Calculation Amount is as specified in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Date means each date specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Event means each of the events specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Level means the price per Share specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Rate means, in respect of a Mandatory Early Termination Date, the rate specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the Mandatory Early Termination Date falling after such Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Mandatory Early Termination Valuation Date means each Mandatory Early Termination Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

(a) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, that Mandatory Early Termination Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date; or

(b) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date and that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Share affected (each an Affected Share) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Share. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date for the Affected Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Share, the price of that Share determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Share as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Mandatory Early Termination Valuation Time means in respect of any Share the time on any Mandatory Early Termination Valuation Date as specified in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Mandatory Early Termination Valuation Date".

Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Mandatory Early Termination Valuation Date.

ANHANG 4

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AKTIENGEBUNDENE WERTPAPIERE

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Aktiengebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und, vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere, die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

2. Definitionen

Für die Zwecke dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Verbundenes Unternehmen (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

Durchschnittskursermittlungstag (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, einer solcher Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

(a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtberücksichtigung" als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag; falls es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag gäbe, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag in gleicher Weise Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist; oder

(b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein

Störungstag ist, und zwar unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder

(c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Modifizierte Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

(i) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag"; und

(ii) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskurs-ermittlungstag**) und ist der Durchschnittskursermittlungstag für eine von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diese Aktie. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf die betreffende Aktie nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf die betreffende Aktie und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag";

für die Zwecke dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** einen Planmäßigen Handelstag, der kein Störungstag ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

Störungstag (*Disrupted Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet oder eine Marktstörung eingetreten ist.

Vorzeitiger Börsenschluss (*Early Closure*) bezeichnet die an einem Börsengeschäftstag erfolgende Schließung der maßgeblichen Börse oder einer Zugehörigen Börse bzw. mehrerer Zugehöriger Börsen vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss. Dies gilt nicht, wenn die betreffende(n) Börse(n) bzw. Zugehörige(n) Börse(n) den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine ankündigt (bzw. ankündigen): (i) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der (bzw. den) betreffenden Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem betreffenden Börsengeschäftstag.

Börse (*Exchange*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für die betreffende Aktie angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-

Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der Aktie vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität in Bezug auf die Aktie an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, mit der Liquidität der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

Börsengeschäftstag (*Exchange Business Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss.

Börsenstörung (*Exchange Disruption*) bezeichnet ein Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse Geschäfte über die Aktie zu tätigen oder Marktpreise für die Aktie zu erhalten, oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse Geschäfte über auf die betreffende Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten. Die Feststellung, ob die vorstehend in (i) oder (ii) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Beobachtungsstichtag (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Beobachtungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Beobachtungstag berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Beobachtungstag (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

(a) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist dieser Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag; oder

(b) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist dieser Beobachtungstag für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der Planmäßige Beobachtungstag und ist dieser Beobachtungstag für jede von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie (jeweils eine **Betroffene Aktie**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf die Betroffene Aktie ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag für die Betroffene Aktie und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf die Betroffene Aktie anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses der

Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Beobachtungszeitraum (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

Zugehörige Börse (*Related Exchange*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für die betreffende Aktie angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit auf die betreffende Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Liquidität in Bezug auf die auf die betreffende Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, ist mit der Liquidität der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar (**Vergleichbare Liquidität**)); ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben, so bezeichnet **Zugehörige Börse** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. dem ein Handel stattfindet, der sich in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt (**Wesentliche Auswirkung**). Die Feststellung, ob Vergleichbare Liquidität besteht bzw. ob der Handel eine Wesentliche Auswirkung hat, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Planmäßiger Handelsschluss (*Scheduled Closing Time*) ist in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag der Zeitpunkt des planmäßigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem betreffenden Planmäßigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmäßiger Beobachtungstag (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

Planmäßiger Handelstag (*Scheduled Trading Day*) bezeichnet jeden Tag, an dem die Öffnung jeder Börse und jeder Zugehörigen Börse zum Handel während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten vorgesehen ist.

Planmäßiger Bewertungstag (*Scheduled Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag gewesen wäre.

Aktie bzw. **Aktien** (*Shares and Share*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß diesen Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene(n) Aktie(n), und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

Schlusskurs der Aktie (*Share Closing Price*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie und vorbehaltlich dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere sowie der Bestimmungen der nachstehenden Definitionen der Begriffe "Bewertungstag", "Knock-in-Feststellungstag", "Knock-out-Feststellungstag", "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" bzw. "Bewertungstag für bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung" und der vorstehenden Definitionen der Begriffe "Durchschnittskursermittlungstag" bzw. "Beobachtungstag" einen Betrag in Höhe des von der Berechnungsstelle festgestellten, an der maßgeblichen Börse notierten offiziellen Schlusskurses der betreffenden Aktie (A) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an dem Bewertungstag, einem Knock-in-Feststellungstag, einem Knock-out-Feststellungstag, einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bzw. einem Beobachtungstag oder (B) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an einem Durchschnittskursermittlungstag, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wechselkurs" als anwendbar angegeben ist, zum Wechselkurs in die Festgelegte Währung umgerechnet.

Aktienemittent (*Share Company*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie das Unternehmen, das die Aktie ausgegeben hat.

Aktienwertentwicklung (*Share Performance*) bezeichnet in Bezug auf einen Durchschnittskursermittlungstag, einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Knock-in-Feststellungstag, einen Knock-out-Feststellungstag, einen Trigger-Ereignis-Feststellungstag (*Trigger Event Determination Date*) bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung einen als Prozentsatz ausgedrückten Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der zu diesem Zweck in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel oder sonstigen Bezugsgrundlage ermittelt wird.

Aktienkurs (*Share Price*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie und einen Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag, vorbehaltlich dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere, den von der Berechnungsstelle festgestellten Kurs der betreffenden Aktie zum betreffenden Zeitpunkt am betreffenden Tag.

Handelsstörung (*Trading Disruption*) bezeichnet eine Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) an der Börse mit der Aktie oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse mit auf die Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten, die jeweils von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder von anderer Seite – festgesetzt wird (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen –.

Bewertungsstichtag (*Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Bewertungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem betreffenden Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Bewertungstag berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Bewertungstag (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn dieser kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn dieser Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

(a) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag; oder

(b) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist der Bewertungstag für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der Planmäßige Bewertungstag und ist der Bewertungstag für jede von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie (jeweils eine **Betroffene Aktie**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf die Betroffene Aktie ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag für die Betroffene Aktie und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den

maßgeblichen Kurs in Bezug auf die Betroffene Aktie anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses der Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Bewertungszeitpunkt (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt oder, wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, den Planmäßigen Handelsschluss an der maßgeblichen Börse am maßgeblichen Bewertungstag, Beobachtungstag bzw. Durchschnittskursermittlungstag für die jeweils zu bewertende Aktie. Schließt die maßgebliche Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss und liegt der angegebene Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels, so ist der tatsächliche Zeitpunkt des Handelsschlusses der Bewertungszeitpunkt oder, wenn der Aktienkurs während eines Zeitraums festgestellt werden soll, jeder maßgebliche Zeitpunkt, zu dem der Aktienkurs entsprechend festgestellt wird.

3. Marktstörungen

Marktstörung (*Market Disruption Event*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Eintritt oder das Bestehen (i) einer wesentlichen Handelsstörung, (ii) einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für die betreffende Aktie endet, oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses. Die Feststellung, ob eine Handelsstörung oder eine Börsenstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

4. Korrekturen von Aktienkursen

Wird der an einem Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittskursermittlungstag oder einem anderen Tag, an dem eine Bewertung bzw. Beobachtung einer Aktie vorgesehen ist, von der maßgeblichen Börse veröffentlichte Kurs der Aktie, der für eine Berechnung oder Ermittlung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird (eine **Maßgebliche Berechnung**), nachträglich korrigiert und wird die Korrektur (der **Korrigierte Aktienkurs**) von der maßgeblichen Börse spätestens zwei Geschäftstage vor dem Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Berechnung zu berechnenden Betrags veröffentlicht, so gilt dieser Korrigierte Aktienkurs als maßgeblicher Kurs dieser Aktie an dem Durchschnittskursermittlungstag, Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. sonstigen maßgeblichen Tag, und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Kurs anhand dieses Korrigierten Aktienkurses.

5. Potenzielle Anpassungsereignisse, Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting, Verstaatlichung und Insolvenz

(a) **Potenzielles Anpassungsereignis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Zusammenschlussereignis oder, wenn "Übernahmeangebot" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, einem Übernahmeangebot führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung betreffender Aktien an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an Altaktionäre der betreffenden Aktien in Form (A) dieser Aktien oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses im Hinblick auf den Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmäßig zu den betreffenden Zahlungen an die Altaktionäre berechtigen, oder in Form von (C) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine

unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;

(iii) eine Leistung, bei der es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um eine außerordentliche Dividende handelt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug auf eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf von Aktien durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis in Bezug auf einen Aktienemittenten, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäß einem Bezugsrechtsplan (*shareholder rights plan*) oder einer Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der bzw. die bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem nach Feststellung der Berechnungsstelle unter dem Marktpreis liegenden Preis vorsieht wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung ist bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder

(vii) sonstige Ereignisse, die nach Auffassung der Berechnungsstelle eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktien haben.

Gibt der Aktienemittent die Bedingungen für ein Potenzielles Anpassungsereignis bekannt, wird die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potenzielles Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat. Stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie gegebenenfalls entsprechende Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vornehmen. Die Berechnungsstelle bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welche Anpassungen gegebenenfalls geeignet sind, um der verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen ausschließlich aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der betreffenden Aktie vorgenommen werden) und bestimmt den Tag, an dem die Anpassungen wirksam werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeignete Anpassung unter Bezugnahme auf diejenige Anpassung bezüglich des Potenziellen Anpassungsereignisses bestimmen, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die Aktien vorgenommen wurde.

Wenn "Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, berücksichtigt die Berechnungsstelle bei ihrer Feststellung, ob infolge eines Potenziellen Anpassungsereignisses eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien vorliegt und welches Ausmaß diese hat, sowie bei der Bestimmung etwaiger daraus folgender Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere etwaige Beträge von Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung, die nach ihrer Feststellung im Zusammenhang mit dem Potenziellen Anpassungsereignis von einem Auslandsanleger erhoben oder von ihm gezahlt oder ihm anderweitig entstehen würden.

Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung (*Local Taxes*) bezeichnet Steuern, Abgaben und ähnliche Gebühren, die von den Steuerbehörden der (in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen) Jeweiligen Rechtsordnung erhoben werden.

Auslandsanleger (*Offshore Investor*) bezeichnet einen Inhaber von Aktien, bei dem es sich um einen institutionellen Anleger handelt, der im Sinne der Steuergesetze und -vorschriften der Jeweiligen Rechtsordnung nicht in der Jeweiligen Rechtsordnung ansässig ist und dessen Ansässigkeitsrechtsordnung (a) von der Berechnungsstelle festgestellt wird und (b) die Rechtsordnung sein kann, in der die Bank, ihre Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten ansässig sind, was hiermit klargestellt sei.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe der Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen sowie einer kurzen Darstellung des Potenziellen Anpassungsereignisses mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

(b) **Delisting** bezeichnet in Bezug auf eine betreffende Aktie eine Bekanntmachung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die (öffentliche) Notierung oder der Handel dieser Aktie an der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Zusammenschlussereignisses oder, wenn "Übernahmeangebot" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, eines Übernahmeangebots) aufgehoben bzw. eingestellt (werden) wird und die Notierung oder der Handel der Aktie an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, nicht unmittelbar wieder aufgenommen wird.

Insolvenz (*Insolvency*) bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den Aktienemittenten betrifft, (A) sämtliche Aktien dieses Aktienemittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (B) den Inhabern der Aktien des betreffenden Aktienemittenten eine Übertragung der Aktien von Gesetzes wegen verboten ist.

Zusammenschlusstag (*Merger Date*) ist der Stichtag eines Zusammenschlussereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Zusammenschlussereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, ein anderer von der Berechnungsstelle festgelegter Tag.

Zusammenschlussereignis (*Merger Event*) bezeichnet in Bezug auf eine betreffende Aktie (A) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller im Umlauf befindlichen betreffenden Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (B) den Zusammenschluss, die Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen ode reiner anderen Person oder. auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. den verbindlichen Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme eines Zusammenschlusses, einer Verschmelzung, Fusion oder eines verbindlichen Aktientauschs, bei der bzw. dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung bei allen im Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt), (C) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 % der in Umlauf befindlichen Aktien des Aktienemittenten, die jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führen, oder (D) den Zusammenschluss, die Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder. auf ein anderes Unternehmen bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 % aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen, sofern der Zusammenschlusstag jeweils an oder vor dem letzten Bewertungstag, Beobachtungstag oder – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – dem letzten Durchschnittskursermittlungstag

oder einem anderen für die im Zusammenhang mit den jeweiligen Wertpapieren erfolgende Bewertung oder Beobachtung von Aktien maßgeblichen Tag bzw. dem Fälligkeitstag liegt.

Verstaatlichung (*Nationalisation*) bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

Übernahmeangebot (*Tender Offer*) bezeichnet ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot, eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme seitens eines Unternehmens oder einer Person, die dazu führen, dass das betreffende Unternehmen bzw. die betreffende Person mehr als 10 %, aber weniger als 100 % der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Maßnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle maßgeblich sind, festgestellt.

Übernahmetag (*Tender Offer Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Übernahmeangebot den Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes tatsächlich gekauft oder anderweitig erhalten werden (wie von der Berechnungsstelle festgestellt).

Wenn (x) ein Zusammenschlussereignis, ein Delisting, eine Verstaatlichung oder eine Insolvenz in Bezug auf eine Aktie eintritt und/oder (y) soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Übernahmeangebot" als anwendbar angegeben ist, ein Übernahmeangebot eintritt,, kann die Bank die nachstehend unter (i), (ii), (iii), (iv) oder (v) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, geeignete Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um dem Delisting, Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz Rechnung zu tragen, und den Tag zu bestimmen, an dem die Anpassungen wirksam werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeigneten Anpassungen unter Bezugnahme auf diejenige Anpassung bezüglich des Zusammenschlussereignisses, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die Aktien vorgenommen wurde, und die betreffenden Anpassungen können im Fall von Anpassungen nach einem Zusammenschlussereignis oder einem Übernahmeangebot unter anderem auch Anpassungen aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Aktien einschließen; oder

(ii) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, kann sie nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen jedes Wertpapier teilweise zurückzahlen. Wird ein Wertpapier auf diese Weise teilweise zurückgezahlt, so ist jeweils der Teil (der **Teilbetrag**) des Wertpapiers zurückzuzahlen, der der bzw. den betroffenen Aktie(n) zuzurechnen ist, und die Bank (x) zahlt jedem Gläubiger für jedes von diesem gehaltene Wertpapier einen Betrag in Höhe des angemessenen Marktwerts des Teilbetrags unter Berücksichtigung des Zusammenschlussereignisses, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz, abzüglich der Kosten, die der Bank und/oder ihren Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstehen, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, und (y) fordert die Berechnungsstelle auf, geeignete Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um dieser Teilrückzahlung Rechnung zu tragen. Hiermit sei klargestellt, dass der nach der Rückzahlung und Anpassung verbleibende restliche Teil jedes Wertpapiers mit voller Wirksamkeit weiterhin aussteht. Die Zahlungen erfolgen in der den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mitzuteilenden Weise; oder

(iii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird; oder

(iv) nach einer Anpassung der Abwicklungsbedingungen von Optionen auf die Aktien, die an einer oder mehreren von der Bank auszuwählenden Börsen oder Notierungssystemen (die **Optionsbörse**) gehandelt werden, kann sie die Berechnungsstelle auffordern, entsprechende Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, die zu dem Tag wirksam werden, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle die entsprechenden von der Optionsbörse vorgenommenen Anpassungen wirksam werden. Werden an der Optionsbörse keine Optionen auf die Aktien gehandelt, nimmt die Berechnungsstelle gegebenenfalls diejenigen Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die sie für geeignet hält, wobei sie Bezug nimmt auf etwaige Regeln und Präzedenzfälle, die von der Optionsbörse aufgrund des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz festgesetzt wurden, die nach der Feststellung der Berechnungsstelle zu einer Anpassung seitens der Optionsbörse geführt hätten, wenn dort solche Optionen gehandelt worden wären; oder

(v) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Aktienersetzung" als anwendbar angegeben ist, kann die Berechnungsstelle an oder nach dem betreffenden Zusammenschlusstag oder Übernahmetag bzw. dem Tag der Verstaatlichung, Insolvenz oder des Delisting den Aktienkorb anpassen, um eine von ihr nach den in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführten Kriterien für die Aktienauswahl (**Aktienersetzungskriterien**) ausgewählte Aktie (die **Ersatzaktie**) als Ersatz für die Aktie(n) (die **Betroffene(n) Aktie(n)**) aufzunehmen, die von dem Zusammenschlussereignis, dem Übernahmeangebot, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. dem Delisting betroffen sind; dabei gelten die Ersatzaktien als "Aktien" und gilt der Emittent dieser Aktien als "Aktienemittent" für die Zwecke der Wertpapiere, und die Berechnungsstelle nimmt gegebenenfalls diejenigen Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die sie für geeignet hält.

Nach Eintritt eines Zusammenschlussereignisses, eines Delisting, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder gegebenenfalls eines Übernahmeangebots wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

6. Nicht in Euro notierte Aktien

Wenn Aktiengebundene Wertpapiere auf Aktien bezogen sind, die zum Abschlusstag ursprünglich in einer Währung eines Mitgliedstaats der Europäischen Union notiert und/oder gehandelt werden, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des EU-Vertrags nicht eingeführt hat, notiert und/oder gehandelt werden und diese Aktien an der maßgeblichen Börse oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Börse angegeben ist, an dem Markt, an dem diese Aktien hauptsächlich gehandelt werden, zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Abschlusstag ausschließlich in Euro notiert und/oder gehandelt werden, passt die Berechnungsstelle die Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen an. Die Berechnungsstelle passt die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen nach ihrem billigen Ermessen so an, dass sie geeignet sind, die wirtschaftlichen Konditionen der Wertpapiere zu erhalten. Die Berechnungsstelle wird jede für eine solche Anpassung notwendige Umrechnung ab dem Bewertungszeitpunkt zu einem angemessenen von der Berechnungsstelle festgestellten und zum Bewertungszeitpunkt geltenden Devisenkassamittelkurs vornehmen. Anpassungen

gemäß dieser Bestimmung wirken sich nicht auf die Währung aus, in der eine Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren zu erfüllen ist.

7. Zusätzliche Störungen

(a) **Zusätzliche Störung** (*Additional Disruption Event*) bezeichnet eine Gesetzesänderung, eine Absicherungsstörung, Erhöhte Absicherungskosten, Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe, eine Unmöglichkeit der Wertpapierleihe und/oder eine Insolvenzanmeldung, jeweils soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Gesetzesänderung (*Change in Law*) bezeichnet den Fall, dass an oder nach dem Abschlusstag (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (i) aufgrund der Einführung oder der Änderung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift (einschließlich, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, einer steuerrechtlichen Vorschrift) oder (ii) aufgrund der Verkündung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift oder einer Änderung ihrer Auslegung durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmen, die von einer Steuerbehörde ergriffen werden) (A) es rechtswidrig geworden ist, eine maßgebliche Aktie zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (B) der Bank im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Aktiengebundenen Wertpapieren wesentlich höhere Kosten entstehen werden (einschließlich, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen).

Die Feststellung, ob die Anforderungen für eine Gesetzesänderung nach vorstehenden Teilsätzen (A) und (B) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Absicherungsstörung (*Hedging Disruption*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein Beauftragter trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Aktiengebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

Absicherungsaktien (*Hedging Shares*) bezeichnet die Anzahl an Aktien, die die Berechnungsstelle zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Aktiengebundenen Wertpapieren eingeht.

Erhöhte Absicherungskosten (*Increased Cost of Hedging*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder einer ihrer Beauftragten verpflichtet wäre, (im Vergleich zu den an dem Abschlusstag herrschenden Bedingungen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Aktiengebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten anfallen, nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe (*Increased Cost of Stock Borrow*) bedeutet, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen bei der Leihe einer Aktie ein höheres Entgelt zahlen muss als den Anfänglichen Wertpapierleihesatz.

Anfänglicher Wertpapierleihesatz (*Initial Stock Loan Rate*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den für diese Aktie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Anfänglichen Wertpapierleihesatz.

Insolvenzmeldung (*Insolvency Filing*) bezeichnet den Umstand, dass auf Antrag eines Aktienemittenten oder einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für ihn im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen über ihn eingeleitet wird oder der Aktienemittent dem zustimmt, oder von ihm selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt werden oder er dem zustimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. gestellte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

Unmöglichkeit der Wertpapierleihe bedeutet, dass es der Bank und/oder einem ihrer Verbundenen Unternehmen trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, eine Aktie in einer den Absicherungsaktien entsprechenden Stückzahl gegen ein Entgelt, das höchstens dem Höchstsatz der Wertpapierleihe entspricht, zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).

Höchstsatz der Wertpapierleihe (*Maximum Stock Loan Rate*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Höchstsatz der Wertpapierleihe.

(b) Die Bank kann bei Eintritt einer Zusätzlichen Störung die nachstehend unter (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, geeignete Anpassungen der sonstigen Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um der Zusätzlichen Störung Rechnung zu tragen, und den Tag zu bestimmen, an dem die Anpassungen wirksam werden; die Berechnungsstelle trifft diese Bestimmungen nach ihrem billigen Ermessen, so dass (wenn die Wertpapiere englischem Recht unterliegen) die Wertpapiere weiterhin den beabsichtigten wirtschaftlichen Zweck widerspiegeln bzw. (wenn die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen) die wirtschaftliche Lage der Gläubiger so weit wie möglich unverändert bleibt; oder

(ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Nach Eintritt einer Zusätzlichen Störung wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts der Zusätzlichen Störung und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der Zusätzlichen Störung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

8. GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere

Wenn "GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere" in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Entfällt" angegeben ist, umfassen die auf die Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Wertpapierbedingungen und die Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere in der durch Ziffer 9, 10 und 11 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere vervollständigten Fassung (diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt und/oder ergänzt).

Wenn bei "GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere" in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Entfällt" angegeben ist, finden die Bestimmungen von Ziffer 9, 10 und 11 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere keine Anwendung auf die Wertpapiere.

9. Aktienbezogene Ereignisse in Bezug auf GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere

Nach Eintritt eines Aktienbezogenen Ereignisses kann die Bank die in Ziffer 5(b) der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere unter (i), (ii), (iii), (iv) oder (v)

beschriebenen Maßnahmen ergreifen. Die Bank wird dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts des Aktienbezogenen Ereignisses und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen.

Aktienbezogenes Ereignis (*Share Event*) bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) der Emittent der Zugrundeliegenden Aktien hat die Verwahrstelle schriftlich angewiesen, die Zugrundeliegenden Aktien zu entnehmen oder herauszugeben; und

(ii) der Verwahrvertrag für die Zugrundeliegenden Aktien wurde beendet.

Stellt ein Ereignis sowohl ein Aktienbezogenes Ereignis als auch eine Zusätzliche Störung dar, so stellt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen fest, welches dieser beiden Ereignisse das eintretende Ereignis darstellt.

Zugrundeliegende Aktien (*Underlying Shares*) bezeichnet die dem GDR bzw. dem ADR zugrundeliegenden Aktien.

10. Zusätzliches Potenzielles Anpassungsereignis

Das folgende zusätzliche Ereignis gilt als zu der Aufstellung Potenzieller Anpassungsereignisse in Ziffer 5(a) der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere hinzugefügt:

"eine auf die Zugrundeliegenden Aktien erfolgende Ausschüttung von Vermögenswerten außer Barmitteln, Aktien oder Rechten hinsichtlich Zugrundeliegender Aktien an die Inhaber Zugrundeliegender Aktien."

11. Allgemeine Bestimmungen für GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere

Die Bestimmungen von Ziffer 1 bis 7 (einschließlich) der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere mit der Maßgabe Anwendung, dass Bezugnahmen auf die "Aktien" als Bezugnahmen auf die GDRs bzw. ADRs bzw. die Zugrundeliegenden Aktien gelten, Bezugnahmen auf den "Aktienemittenten" als Bezugnahmen auf den Emittenten der Zugrundeliegenden Aktien und Bezugnahmen auf die "Börse" als Bezugnahmen auf die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. dem die GDRs bzw. ADRs notiert sind, und die Börse oder das Notierungssystem gelten, an der bzw. dem die Zugrundeliegenden Aktien notiert sind; ferner gelten hierbei gegebenenfalls zusätzliche oder alternative Änderungen, die die Berechnungsstelle für notwendig oder zweckdienlich erachtet.

12. Knock-in-Ereignis, Knock-out-Ereignis

Wenn "Knock-in-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Wenn "Knock-out-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen::

Knock-in-Feststellungstag (*Knock-in Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach oder, wenn dort kein Tag angegebenen ist, jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-in-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der nachstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Knock-in-Feststellungszeitraum (*Knock-in Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich).

Knock-in-Ereignis (*Knock-in Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen (*Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn der Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder der Knock-out-Bewertungszeitpunkt an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und ein Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht als Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag. Falls jedoch das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Störungstag ist und während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist, wird das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag so Anwendung, als wäre dieser Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(b) wenn der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder Knock-out-Bewertungszeitpunkt nicht an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und zu einem Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum

letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Aktienkurses zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Knock-in-Stand (*Knock-in Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Kurs der Aktie, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (*Knock-in Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

Enddatum des Knock-in-Zeitraums (*Knock-in Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-in-Ereignissen zu berechnenden

Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Knock-in-Bewertungszeitpunkt (*Knock-in Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-in-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-in-Feststellungstag".

Knock-out-Feststellungstag (*Knock-out Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, oder jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-out-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der vorstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Knock-out-Feststellungszeitraum (*Knock-out Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums einschließlich) des Knock-out-Zeitraums (einschließlich).

Knock-out-Ereignis (*Knock-out Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

Knock-out-Stand (*Knock-out Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Kurs der Aktie, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (*Knock-out Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

Enddatum des Knock-out-Zeitraums (*Knock-out Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-out-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Knock-out-Bewertungszeitpunkt (*Knock-out Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-out-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-out-Feststellungstag".

13. Trigger-Ereignis

Wenn "Trigger-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei folgende Definitionen:

Trigger-Ereignis (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss), ein Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss) (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass in Bezug auf eine Aktie zum Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der

Schlusskurs der Aktie unter dem jeweiligen Trigger-Stand für die betreffende Aktie liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Datum (*Trigger Event Date*) bezeichnet einen Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Trigger-Ereignis eingetreten ist.

Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen (*Trigger Event Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch der letzte Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum ein Störungstag ist und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so Anwendung, als wäre dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(b) wenn "Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und zu einem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die

Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Trigger-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Aktienkurses zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) *(Trigger Event (Intraday Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass in Bezug auf eine Aktie an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Aktienkurs unter dem jeweiligen Trigger-Stand für die betreffende Aktie liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Beobachtungstag (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums, vorbehaltlich der vorstehend unter "Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt (*Trigger Event Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag".

Trigger-Stand (*Trigger Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basisstand, wie jeweils für diese Aktie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Trigger-Prozentsatz (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-

Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

14. Zwingende Vorzeitige Beendigung

Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, werden die Wertpapiere nach Eintritt eines Beendigungsgrund an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem unmittelbar auf diesen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung insgesamt, jedoch nicht teilweise automatisch zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung eines Wertpapiers jeweils zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des betreffenden Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Im Sinne dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung (*Mandatory Early Termination Amount*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) dem maßgeblichen Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den betreffenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Calculation Amount*) ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag.

Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung (*Mandatory Early Termination Date*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund (*Mandatory Early Termination Event*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grund.

Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Level*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Kurs einer Aktie.

Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Satz.

Bewertungsstichtag Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, falls dieser Tag früher eintritt, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem auf diesen Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorausgehenden Planmäßigen Handelstag.

Bewertungstag Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

(a) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den

maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung; oder

(b) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der Planmäßige Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für jede von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie (jeweils eine **Betroffene Aktie**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ist in Bezug auf die Betroffene Aktie ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für die Betroffene Aktie und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf die Betroffene Aktie anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses der Aktie; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses der Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung".

Planmäßiger Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung gewesen wäre.

ANNEX 5

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Currency Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities set out below (the **Currency Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Currency Linked Conditions, the Currency Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Currency Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

2. Definitions

Affiliate means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity.

Averaging Date means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if that is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates, the first FX Business Day for all the Reference Exchange Rates thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate. If such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Currency Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) if "Omission" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant price provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day; or

(b) if "Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price of such affected Reference Exchange Rate on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or

(c) if "Modified Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms then:

(i) where the Currency Linked Securities relate to a single Reference Exchange Rate, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth FX Business Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or FX Disrupted Day, would have been the final Averaging Date in respect of the relevant Scheduled Valuation Date, then (A) that eighth FX Business Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth FX Business Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the

relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below (for which purpose, that date shall be deemed to be the "Valuation Cut-off Date"); and

(ii) where the Currency Linked Securities relate to a basket of Reference Exchange Rates, the Averaging Date for each Reference Exchange Rate not affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for each Reference Exchange Rate affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Reference Exchange Rate. If the first succeeding Valid Date in relation to such Reference Exchange Rate has not occurred as of the Valuation Time on the eighth FX Business Day for such Reference Exchange Rate immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or FX Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth FX Business Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth FX Business Day is already an Averaging Date) in relation to such Reference Exchange Rate, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below (for which purpose, that date shall be deemed to be the "Valuation Cut-off Date"),

for the purposes of these Currency Linked Conditions **Valid Date** means, in relation to a Reference Exchange Rate, an FX Business Day for such Reference Exchange Rate that is not an FX Disrupted Day for such Reference Exchange Rate and on which another Averaging Date for such Reference Exchange Rate does not or is deemed not to occur.

Currency Performance means, in relation to an Averaging Date, a Valuation Date, an Observation Date or a Trigger Event Determination Date, as the case may be, an amount (howsoever expressed) determined by the Calculation Agent in accordance with the formula or such other basis of reference designated for such purpose in the applicable Issue Terms.

Currency Price means, in relation to a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, as the case may be, and unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

(a) in the case of Currency Linked Securities relating to a basket of Reference Exchange Rates either (i) an amount equal to the sum of the values calculated for each Reference Exchange Rate as the relevant Reference Exchange Rate appearing on the relevant FX Price Source at the relevant Valuation Time on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, such Valuation Date or Observation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, such Averaging Date, multiplied by the relevant Weighting; or (ii) in relation to a Reference Exchange Rate, such rate appearing on the relevant FX Price Source at the relevant Valuation Time as the relevant Reference Exchange Rate appearing on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, such Valuation Date or Observation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, such Averaging Date; and

(b) in the case of Currency Linked Securities relating to a single Reference Exchange Rate, such relevant Reference Exchange Rate appearing on the FX Price Source at the Valuation Time on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, such Valuation Date or Observation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, such Averaging Date.

FX Business Day means, in relation to a Reference Exchange Rate, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits), or but for the occurrence of a FX Market Disruption Event would have settled payments and been open for general business in each of the Specified Financial Centres for that Reference Exchange Rate specified in the applicable Issue Terms.

FX Disrupted Day means, without prejudice to the provisions of Currency Linked Condition 4 and in relation to a Reference Exchange Rate, any FX Business Day for such Reference Exchange Rate on which a FX Market Disruption Event occurs.

FX Price Source(s) means, in respect of a Reference Exchange Rate, the price source(s) specified in the applicable Issue Terms for such Reference Exchange Rate or, if the relevant rate is not published or announced by such FX Price Source at the relevant time, the successor or alternative price source or page/publication for the relevant rate as determined by the Calculation Agent.

Observation Cut-Off Date means, in respect of each Scheduled Observation Date, the eighth FX Business Day for all the Reference Exchange Rates immediately following the relevant Scheduled Observation Date or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to any value calculated in respect of such Observation Date or, if such Business Day is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates, the immediately preceding FX Business Day for all the Reference Exchange Rates.

Observation Date means each Observation Date specified in the applicable Issue Terms or if such date is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates the first FX Business Day for all the Reference Exchange Rates thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is an FX Disrupted Day for any of the Reference Exchange Rates. If such day is an FX Disrupted Day for any of the Reference Exchange Rates, then:

(a) where the Currency Linked Securities relate to a single Reference Exchange Rate, the Observation Date shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day, unless each of the FX Business Days up to and including the Observation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be the Observation Date (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant Reference Exchange Rate in accordance with its good faith estimate of the relevant Reference Exchange Rate as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date; or

(b) where the Currency Linked Securities relate to a basket of Reference Exchange Rates, the Observation Date for each Reference Exchange Rate not affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and the Observation Date for each Reference Exchange Rate affected (each an **Affected Reference Exchange Rate**) by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate unless each of the FX Business Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be the Observation Date for the Affected Reference Exchange Rate (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate using, in relation to the Affected Reference Exchange Rate, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Reference Exchange Rate as of the relevant Valuation Time on the Observation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Observation Period means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

Reference Currencies means each Subject Currency and each Base Currency.

Reference Exchange Rate means the spot rate of exchange of a Base Currency into the corresponding Subject Currency (expressed as the number of units (or part units) of the relevant Subject Currency for which one unit of the relevant Base Currency can be exchanged).

Scheduled Observation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing an FX Disrupted Day, would have been an Observation Date.

Specified Financial Centre(s) means the financial centre(s) specified in the applicable Issue Terms.

Scheduled Valuation Date means any original date, that but for the occurrence of an event causing an FX Disrupted Day, would have been an Averaging Date, an Observation Date or a Valuation Date.

Valuation Cut-off Date means the date falling eight FX Business Days immediately following the relevant Scheduled Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if earlier, the second FX Business Day for all the Reference Exchange Rates immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to any value calculated in respect of such Valuation Date pursuant to the definition of Valuation Date.

Valuation Date means each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or if that is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates the first FX Business Day for all the Reference Exchange Rates thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate. If such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Currency Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) where the Currency Linked Securities relate to a single Reference Exchange Rate, the Valuation Date shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day, unless each of the FX Business Days up to and including the Valuation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant Reference Exchange Rate in accordance with its good faith estimate of the relevant Reference Exchange Rate as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date; or

(b) where the Currency Linked Securities relate to a basket of Reference Exchange Rates, the Valuation Date for each Reference Exchange Rate not affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Reference Exchange Rate affected (each an **Affected Reference Exchange Rate**) by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate, unless each of the FX Business Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Reference Exchange Rate (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate using, in relation to the Affected Reference Exchange Rate, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Reference Exchange Rate as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Valuation Time means, in relation to a Reference Exchange Rate, the Valuation Time specified for such Reference Exchange Rate in the applicable Issue Terms.

3. FX Market Disruption Event

FX Market Disruption Event means, in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence or existence, of any material FX Price Source Disruption and/or any material FX Trading Suspension or Limitation and/or, if Currency Disruption Event is specified as applicable in the Issue Terms, any material Currency Disruption Event and/or any other event specified as such in the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a

FX Market Disruption Event, FX Trading Suspension or Limitation and/or Currency Disruption Event is material.

For which purpose, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Currency Disruption Event means any of General Inconvertibility, Specific Inconvertibility, General Non-Transferability, Specific Non-Transferability, Nationalisation and Dual Exchange Rate, each such term as defined below:

General Inconvertibility, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that, from a legal or practical perspective, generally makes it impossible or not reasonably practicable to (i) convert the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency or (ii) to convert the relevant Reference Currencies for the purpose of determining the Currency Price, the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be, in any relevant jurisdiction through customary legal channels;

Specific Inconvertibility, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that, from a legal or practical perspective, has the direct or indirect effect of hindering, limiting, restricting, making it impossible or not reasonably practicable for any Hedging Party to convert the whole, or part thereof, (i) of any relevant amount in the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency or (ii) of any relevant Reference Currencies for the purpose of determining the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be, in any relevant jurisdiction, (including, without limitation, by reason of any delays, increased costs or discriminatory rates of exchange or any current or future restrictions on the repatriation of either (i) the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency or (ii) any relevant Reference Currencies for the purpose of determining the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be) other than where such impossibility or impracticality is due solely to the failure by such Hedging Party to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Trade Date and it is impossible or not reasonably practicable for such Hedging Party, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation);

General Non-Transferability, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that generally makes it impossible or not reasonably practicable to deliver (a) the relevant Base Currency from accounts inside any relevant jurisdiction to accounts outside such relevant jurisdiction or (b) the relevant Subject Currency between accounts inside the relevant jurisdiction or to a party that is a non-resident of such relevant jurisdiction;

Specific Non-Transferability, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that, from a legal or practical perspective, has the direct or indirect effect of hindering, limiting, restricting, making it impossible or not reasonably practicable for any Hedging Party to deliver (a) the relevant Subject Currency from accounts inside any relevant jurisdiction to accounts outside such relevant jurisdiction or (b) the relevant Subject Currency between accounts inside any relevant jurisdiction or to a party that is a non-resident of such relevant jurisdiction (including, without limitation, by reason of any delays, increased costs or discriminatory rates of exchange or any current or future restrictions on the repatriation of the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency), other than where such impossibility or impracticality is due solely to the failure by such Hedging Party to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Trade Date and it is impossible or not reasonably practicable for such Hedging Party, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation);

Nationalisation, being in relation to a Reference Exchange Rate, any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action is taken by a Governmental Authority which deprives any Hedging Party of all or substantially all of its assets in any relevant jurisdiction;

Dual Exchange Rate, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of an event that splits any currency exchange rate specified for such Reference Exchange Rate into dual or multiple currency exchange rates;

FX Price Source Disruption means, in relation to a Reference Exchange Rate, it becomes impossible or otherwise impracticable to obtain and/or execute the relevant rate(s) required to calculate the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be, on the Averaging Date, Observation Date, Valuation Date or Trigger Event Observation Date, or, if different, the day on which rates for that Averaging Date, Observation Date,

Valuation Date or Trigger Event Observation Date, as the case may be, would in the ordinary course be published or announced by the relevant FX Price Source;

FX Trading Suspension or Limitation means, in relation to a Reference Exchange Rate, the suspension of and/or limitation of trading in the rate(s) required to calculate the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be (which may be, without limitation, rates quoted on any over-the-counter or quotation-based market, whether regulated or unregulated); the Calculation shall determine in its reasonable discretion whether such suspension or limitation of trading is material;

Governmental Authority means (i) any *de facto* or *de jure* government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or (ii) any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) in each case in any relevant jurisdiction; and

Hedging Party means the Bank and/or any Affiliate and/or any other party which conducts hedging arrangements in respect of the Bank's obligations in respect of the Securities from time to time.

4. FX Market Disruption Event Adjustment / Termination Provisions

Without prejudice to the provisions of Currency Linked Conditions 2 and 3 above, upon the occurrence and/or continuation of any FX Market Disruption Event, on or before the date on which the Bank's obligations in respect of the Securities are discharged, the Bank may either:

(a) direct the Calculation Agent (i) to make, in good faith and a commercially reasonable manner, such consequential adjustments to any of the terms of the Securities (including any payment obligations) as it determines appropriate in order to reflect the economic effect of the relevant FX Market Disruption Event and/or (ii) to substitute any Reference Exchange Rate affected by such FX Market Disruption Event with a substitute Reference Exchange Rate selected by the Calculation Agent and to make such consequential adjustments to any of the terms of the Securities as it determines appropriate in order to reflect such substitution; or

(b) redeem all (but not some only) of the Securities by giving notice to Holders, in accordance with Securities Condition 13. If the Securities are so redeemed, the Bank shall pay on a day selected by the Bank, the Early Redemption Amount to each Holder in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

5. Trigger Event Provisions

If "Trigger Event Provisions" are specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Trigger Event means a Trigger Event (Closing Observation), a Trigger Event (Intraday Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

Trigger Event Observation Price means, in relation to a Trigger Event Observation Date and a Reference Exchange Rate, the Trigger Event Observation Price determined in the manner specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified in the applicable Issue Terms, the Currency Price for which purposes, references in the definition of Currency Price to "Valuation Date" shall be deemed to be to "Trigger Event Observation Date" and "Valuation Time" shall be deemed to be "Trigger Event Valuation Time".

Trigger Event (Closing Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, any Trigger Event Observation Price at the Trigger Event Valuation Time is less than or equal to the relevant Trigger Price, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Date means a date on which a Trigger Event has occurred as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event FX Disrupted Day Adjustments means:

(a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate then, if "Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred; provided that if the final FX Business Day for all the Reference Exchange Rates in any Trigger Event Observation Period is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate and no Trigger Event has occurred in that Trigger Event Observation Period, such final day of such Trigger Event Observation Period shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day in respect of such affected Reference Exchange Rate(s) and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate(s) in respect of such day for such affected Reference Exchange Rate(s) in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day in respect of such affected Reference Exchange Rates and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate in respect of such day for such affected Reference Exchange Rates in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(b) if "Trigger Event (Intraday Observation)" is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and if on any Trigger Event Observation Date as of any Trigger Event Valuation Time a Trigger Event has or would have occurred but the conditions for an FX Disrupted Day in relation to any Reference Exchange Rate have been satisfied at such time then, if "Trigger Event intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such Trigger Event Valuation Time shall be ignored for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for an FX Disrupted Day are satisfied for any Reference Exchange Rate as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final FX Business Day for all the Reference Exchange Rates in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day for such affected Reference Exchange Rate and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such FX Disrupted Day is not material for the purposes of determining the relevant Trigger Event Observation Price as of such time, the Trigger Event shall occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such FX Disrupted Day is material for the purposes of determining the relevant Trigger Event Observation Price as of such time, then the Trigger Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for an FX Disrupted Day are satisfied for any Reference Exchange Rate as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final FX Business Day for all the Reference Exchange Rates in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day for such affected Reference Exchange Rate and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant extent or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the FX Price Source as of such time.

Trigger Event (Intraday Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, any Trigger Event Observation Price is less than or equal to the relevant Trigger Price, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Observation Date means each FX Business Day for all the Reference Exchange Rates during the Trigger Event Observation Period, subject as provided in Trigger Event FX Disrupted Day Adjustments above.

"**Trigger Event Observation Period** means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

Trigger Event Valuation Time means, in relation to a Reference Exchange Rate, the time or period of time on any Trigger Event Observation Date specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time.

Trigger Price means, in relation to a Reference Exchange Rate, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Price specified for such Reference Exchange Rate in the applicable Issue Terms.

Trigger Percentage means, in relation to a Reference Exchange Rate and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

ANHANG 5

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSGEBUNDENE WERTPAPIERE

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Währungsgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionenvor.

2. Definitionen

Verbundenes Unternehmen (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

Durchschnittskursermittlungstag (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse ist, den ersten darauffolgenden Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse, es sei denn, einer solcher Tag ist nach Auffassung der Berechnungsstelle ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs. Wenn ein solcher Tag ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Währungsbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskurs-ermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

(a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtberücksichtigung" als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag; falls es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag gäbe, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag ist; oder

(b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des betroffenen Referenzwechselkurses an diesem Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein

Devisenstörungstag ist, und zwar unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder

(c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Modifizierte Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

(i) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Devisenstörungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Planmäßigen Bewertungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Devisengeschäftstag (unabhängig davon, ob dieser achte Devisengeschäftstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag" (wobei dieser Tag für diesen Zweck als "Bewertungsstichtag" gilt); und

(ii) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskurs-ermittlungstag**) und ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Referenzwechselkurs. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf den betreffenden Referenzwechselkurs nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Devisengeschäftstag für diesen Referenzwechselkurs unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Devisenstörungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Devisengeschäftstag (unabhängig davon, ob dieser achte Devisengeschäftstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzwechselkurs und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag" (wobei dieser Tag für diesen Zweck als "Bewertungsstichtag" gilt);

für die Zwecke dieser Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** in Bezug auf einen Referenzwechselkurs einen Devisengeschäftstag für diesen Referenzwechselkurs, der kein Devisenstörungstag für diesen Referenzwechselkurs ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag für diesen Referenzwechselkurs eintritt oder als eingetreten gilt.

Währungswertentwicklung (*Currency Performance*) bezeichnet in Bezug auf einen Durchschnittskursermittlungstag, einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag oder einen Trigger-Ereignis-Feststellungstag (*Trigger Event Determination Date*) einen (gleich in welcher Form ausgedrückten) Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der zu diesem Zweck in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel oder sonstigen Bezugsgrundlage ermittelt wird.

Währungskurs (*Currency Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist:

(a) im Fall von Währungsgebundenen Wertpapieren, die sich auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, entweder (i) einen Betrag in Höhe der Summe der Werte, die für jeden Referenzwechselkurs als dem maßgeblichen Referenzwechselkurs, der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht angegeben ist, an dem betreffenden Bewertungstag oder Beobachtungstag oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist, an dem betreffenden Durchschnittskursermittlungstag in der maßgeblichen Wechselkursquelle angezeigt wird, multipliziert mit der maßgeblichen Gewichtung berechnet werden; oder (ii) in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Kurs, der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht angegeben ist, an dem betreffenden Bewertungstag oder Beobachtungstag oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist, an dem betreffenden Durchschnittskursermittlungstag in der maßgeblichen Wechselkursquelle als der maßgebliche Referenzwechselkurs angezeigt wird; und

(b) im Fall von Währungsgebundenen Wertpapieren, die sich auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, den zum Bewertungszeitpunkt (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht angegeben ist, an dem betreffenden Bewertungstag oder Beobachtungstag oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist, an dem betreffenden Durchschnittskursermittlungstag in der maßgeblichen Wechselkursquelle angezeigten maßgeblichen Referenzwechselkurs.

Devisengeschäftstag (*FX Business Day*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bezeichneten Finanzplatz für diesen Referenzwechselkurs Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind oder Zahlungen abgewickelt hätten und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet gewesen wären, wenn keine Devisenmarktstörung eingetreten wäre.

Devisenstörungstag (*FX Disrupted Day*) bezeichnet unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere in Bezug auf einen Referenzwechselkurs jeden Devisengeschäftstag für diesen Referenzwechselkurs, an dem eine Devisenmarktstörung eintritt.

Wechselkursquelle(n) (*FX Price Source(s)*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs die in den maßgeblichen Emissionskonditionen für diesen Referenzwechselkurs angegebene(n) Kursquelle(n) oder, sofern der betreffende Kurs zu dem jeweiligen Zeitpunkt von der Wechselkursquelle nicht veröffentlicht oder bekannt gegeben wird, die alternative oder Nachfolge-Kursquelle oder die alternative oder Nachfolgeseite bzw. -veröffentlichung für den betreffenden Kurs, die die Berechnungsstelle bestimmt.

Beobachtungsstichtag (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf jeden Planmäßigen Beobachtungstag den achten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Beobachtungstag berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse ist, den unmittelbar vorangehenden Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse.

Beobachtungstag (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Beobachtungstag oder, wenn ein solcher Tag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse ist, den ersten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse danach, es sei denn, dieser Tag ist nach Auffassung der

Berechnungsstelle ein Devisenstörungstag für einen der Referenzwechselkurse. Wenn ein solcher Tag ein Devisenstörungstag für einen der Referenzwechselkurse ist, gilt Folgendes:

(a) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, ist der Beobachtungstag der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als der Beobachtungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag; oder

(b) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, ist der Beobachtungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs der Planmäßige Beobachtungstag und ist der Beobachtungstag für jeden von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs (jeweils ein **Betroffener Referenzwechselkurs**) der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als der Beobachtungstag für den Betroffenen Referenzwechselkurs und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs, indem sie in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs einen anhand der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurs zugrundelegt. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Betroffenen Referenzwechselkurses zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Beobachtungszeitraum (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

Referenzwährungen (*Reference Currencies*) bezeichnet jede Gegenwährung und jede Basiswährung.

Referenzwechselkurs (*Reference Exchange Rate*) bezeichnet den Kassakurs für die Umrechnung einer Basiswährung in die entsprechende Gegenwährung (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten (oder Untereinheiten) der jeweiligen Gegenwährung, in die eine Einheit der jeweiligen Basiswährung eingetauscht werden kann).

Planmäßiger Beobachtungstag (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Devisenstörungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

Bezeichneter Finanzplatz bzw. **Bezeichnete Finanzplätze** (*Specified Financial Centre(s)*) bezeichnet den Finanzplatz bzw. die Finanzplätze, der/die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist/sind.

Planmäßiger Bewertungstag (*Scheduled Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Devisenstörungstag führenden Ereignisses ein Durchschnittskursermittlungstag, ein Beobachtungstag oder ein Bewertungstag gewesen wäre.

Bewertungsstichtag (*Valuation Cut-off Date*) bezeichnet den achten Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen jeweiligen

Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Bewertungstag gemäß der Definition des Begriffs "Bewertungstag" berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags.

Bewertungstag (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse ist, den ersten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse danach, es sei denn, dieser Tag ist nach Auffassung der Berechnungsstelle ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs. Wenn dieser Tag ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Währungsbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

(a) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag; oder

(b) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurses der Planmäßige Bewertungstag und ist der Bewertungstag für jeden von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs (jeweils ein **Betroffener Referenzwechselkurs**) der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als Bewertungstag für den Betroffenen Referenzwechselkurs und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs, indem sie in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs einen anhand der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurs zugrundelegt; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Betroffenen Referenzwechselkurses zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Bewertungszeitpunkt (*Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den für diesen Referenzwechselkurs in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt.

3. Devisenmarktstörung

Devisenmarktstörung (*FX Market Disruption Event*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Eintritt oder das Bestehen einer wesentlichen Wechselkursquellenstörung und/oder einer wesentlichen Devisenhandelsaussetzung oder -beschränkung und/oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Währungsstörung" als anwendbar angegeben ist, einer wesentlichen Währungsstörung

und/oder eines sonstigen in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche bezeichneten Ereignisses. Die Feststellung, ob eine Devisenmarktstörung, eine Devisenhandelsaussetzung oder -beschränkung bzw. eine Währungsstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten in diesem Zusammenhang die folgenden Definitionen:

Währungsstörung (*Currency Disruption Event*) bezeichnet eine Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit, eine Spezielle Nichtkonvertierbarkeit, eine Allgemeine Nichtübertragbarkeit, eine Spezielle Nichtübertragbarkeit, eine Verstaatlichung oder eine Wechselkursspaltung, wie jeweils nachstehend definiert:

Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit (*General Inconvertibility*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Eintritt eines Ereignisses, das es aus rechtlicher oder praktischer Sicht allgemein unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar macht, (i) die jeweilige Gegenwährung in die jeweilige Basiswährung zu konvertieren oder (ii) die jeweiligen Referenzwährungen zur Ermittlung des Währungskurses, des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes in einer maßgeblichen Rechtsordnung auf dem üblichen rechtmäßigen Wege zu konvertieren;

Spezielle Nichtkonvertierbarkeit (*Specific Inconvertibility*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Eintritt eines Ereignisses, das aus rechtlicher oder praktischer Sicht unmittelbar oder mittelbar dazu führt, dass ein Absicherungskontrahent daran gehindert wird, (i) einen maßgeblichen Betrag in der jeweiligen Gegenwährung ganz oder teilweise in die jeweilige Basiswährung zu konvertieren oder (ii) die jeweiligen Referenzwährungen zur Ermittlung des Währungskurses, des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes in einer maßgeblichen Rechtsordnung ganz oder teilweise zu konvertieren, oder dass ihm in Bezug auf das Vorgenannte Beschränkungen auferlegt werden oder das Vorgenannte für ihn unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar gemacht wird (und zwar einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, durch Verzögerungen, erhöhte Kosten oder diskriminierende Wechselkurse oder derzeitige oder künftige Einschränkungen hinsichtlich der Rückführung (i) der jeweiligen Gegenwährung in die jeweilige Basiswährung oder (ii) der maßgeblichen Referenzwährungen zur Ermittlung des Währungskurses, des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes), außer soweit diese Unmöglichkeit oder Undurchführbarkeit allein darauf zurückzuführen ist, dass der Absicherungskontrahent Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer Regierungsbehörde nicht befolgt hat (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen wurden erst nach dem Abschlusstag erlassen und es ist dem Absicherungskontrahenten aufgrund eines nicht von ihm zu vertretenden Umstands nicht oder nur mit unzumutbarem Aufwand möglich, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen zu befolgen);

Allgemeine Nichtübertragbarkeit (*General Non-Transferability*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Eintritt eines Ereignisses, das es allgemein unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar macht, (i) die jeweilige Basiswährung von Konten innerhalb einer maßgeblichen Rechtsordnung auf Konten außerhalb dieser maßgeblichen Rechtsordnung zu transferieren oder (b) die maßgebliche Gegenwährung zwischen Konten innerhalb der maßgeblichen Rechtsordnung oder an eine Partei zu transferieren, die nicht in dieser Rechtsordnung ansässig ist;

Spezielle Nichtübertragbarkeit (*Specific Non-Transferability*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Eintritt eines Ereignisses, das aus rechtlicher oder praktischer Sicht unmittelbar oder mittelbar dazu führt, dass ein Absicherungskontrahent daran gehindert wird, (a) die maßgebliche Gegenwährung von Konten innerhalb einer maßgeblichen Rechtsordnung auf Konten außerhalb dieser maßgeblichen Rechtsordnung zu transferieren oder (b) die maßgebliche Gegenwährung zwischen Konten innerhalb der maßgeblichen Rechtsordnung oder an eine Partei zu transferieren, die nicht in dieser Rechtsordnung ansässig ist, oder dass ihm in Bezug auf das Vorgenannte Beschränkungen auferlegt werden oder das Vorgenannte für ihn unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar gemacht wird (und zwar einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu

sein, durch Verzögerungen, erhöhte Kosten oder diskriminierende Wechselkurse oder derzeitige oder künftige Einschränkungen hinsichtlich der Rückführung der maßgeblichen Gegenwährung in die maßgebliche Basiswährung), außer soweit diese Unmöglichkeit oder Undurchführbarkeit allein darauf zurückzuführen ist, dass der Absicherungskontrahent Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer Regierungsbehörde nicht befolgt hat (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen wurden erst nach dem Abschlusstag erlassen und es ist dem Absicherungskontrahenten aufgrund eines nicht von ihm zu vertretenden Umstands nicht oder nur mit unzumutbarem Aufwand möglich, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen zu befolgen);

Verstaatlichung (*Nationalisation*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs eine Enteignung, Konfiszierung, Einziehung, Verstaatlichung oder eine sonstige Maßnahme einer Regierungsbehörde, durch die ein Absicherungskontrahent in einer maßgeblichen Rechtsordnung seiner sämtlichen Vermögenswerte oder eines wesentlichen Teils davon verlustig geht;

Wechselkursspaltung (*Dual Exchange Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Eintritt eines Ereignisses, infolge dessen es zu einer Spaltung des für diesen Referenzwechselkurs angegebenen Wechselkurses in zwei oder mehr Wechselkurse kommt.

Wechselkursquellenstörung (*FX Price Source Disruption*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs, dass es unmöglich oder undurchführbar wird, den jeweiligen Kurs bzw. die jeweiligen Kurse, der bzw. die zur Berechnung des Währungskurses oder des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes erforderlich ist bzw. sind, am Durchschnittskursermittlungstag, am Beobachtungstag, am Bewertungstag bzw. am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, falls abweichend, an dem Tag einzuholen bzw. anzuwenden, an dem unter normalen Umständen Kurse für diesen Durchschnittskursermittlungstag, Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. Trigger-Ereignis-Beobachtungstag von der jeweiligen Wechselkursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben würden.

Devisenhandelsaussetzung oder -beschränkung (*FX Trading Suspension or Limitation*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs die Aussetzung bzw. Beschränkung des Handels in dem bzw. den Kurs(en), der bzw. die zur Berechnung des Währungskurses oder des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes erforderlich ist bzw. sind (und bei welchen es sich, ohne hierauf beschränkt zu sein, um Kurse handeln kann, die an einem beliebigen regulierten oder unregulierten außerbörslichen oder notierungsbasierten Markt gehandelt werden); die Feststellung, ob die betreffende Handelsaussetzung oder Beschränkung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Regierungsbehörde (*Governmental Authority*) bezeichnet (i) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschließlich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden oder (ii) alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte einer maßgeblichen Rechtsordnung betraut sind.

Absicherungskontrahent (*Hedging Party*) bezeichnet die Bank bzw. eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder eine andere Partei, die jeweils Absicherungsvereinbarungen im Bezug auf die Verbindlichkeiten der Bank im Zusammenhang mit den Wertpapieren abschließt.

4. Bestimmungen über die Anpassung und Beendigung bei Devisenmarktstörungen

Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 2 und 3 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere kann die Bank bei Eintritt oder Fortbestehen einer Devisenmarktstörung an oder vor dem Tag, an dem die Verpflichtungen der Bank aus den Wertpapieren erfüllt sind, entweder:

(a) die Berechnungsstelle anweisen, die Bedingungen der Wertpapiere (einschließlich Bestimmungen betreffend Zahlungspflichten) nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise so zu ändern, wie dieser angemessen erscheint, um den wirtschaftlichen Auswirkungen der jeweiligen

Devisenmarktstörung Rechnung zu tragen, und/oder (ii) jeden von einer solchen Devisenmarktstörung betroffenen Referenzwechselkurs durch einen von der Berechnungsstelle auszuwählenden Ersatz-Referenzwechselkurs ersetzen und die Bedingungen der Wertpapiere so zu ändern, wie dieser angemessen erscheint, um einer solchen Ersetzung Rechnung zu tragen; oder

(b) die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen zurückzahlen. Bei einer solchen Rückzahlung der Wertpapiere zahlt die Bank jedem Gläubiger an einem von ihr zu wählenden Tag den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags.

5. Bestimmungen zu Trigger-Ereignissen

Wenn "Bestimmungen zu Trigger-Ereignissen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt Folgendes:

Trigger-Ereignis (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss), ein Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs (*Trigger Event Observation Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag und einen Referenzwechselkurs den in der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Weise ermittelten Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs oder, sofern dort keine entsprechende Angabe enthalten ist, den Währungskurs, wobei in diesem Zusammenhang Bezugnahmen in der Definition des Begriffs "Währungskurs" auf die Begriffe "Bewertungstag" und "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf die Begriffe "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" bzw. "Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt" zu verstehen sind.

Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss) (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass zum Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs unter dem jeweiligen Trigger-Kurs liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Datum (*Trigger Event Date*) bezeichnet einen Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Trigger-Ereignis eingetreten ist.

Trigger-Ereignis-Devisenstörungstag-Anpassungen (*Trigger Event FX Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch der letzte Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs ist und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser letzte Tag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag in Bezug auf den bzw. die betroffenen Referenzkurs(e)

ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den bzw. die maßgeblichen Referenzwechselkurs(e) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so Anwendung, als wäre dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag in Bezug auf den betroffenen Referenzwechselkurs ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Referenzwechselkurs für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(b) wenn "Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und zu einem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Devisenstörungstag in Bezug auf einen Referenzwechselkurs vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag für diesen betroffenen Referenzwechselkurs ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen betroffenen Referenzwechselkurs für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Devisenstörungstag geführt hat, für die Ermittlung des maßgeblichen Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, tritt das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands ein, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Devisenstörungstag geführt hat, für die Ermittlung des maßgeblichen Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Trigger-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten

Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag für den betroffenen Referenzwechselkurs ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen betroffenen Referenzwechselkurs für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis, das zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung der Wechselkursquelle wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) *(Trigger Event (Intraday Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs unter dem jeweiligen Trigger-Kurs liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Beobachtungstag (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet jeden Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums, vorbehaltlich der vorstehend unter "Trigger-Ereignis-Devisenstörungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt (*Trigger Event Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt.

Trigger-Kurs (*Trigger Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basiskurs, wie jeweils für diesen Referenzwechselkurs in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Trigger-Prozentsatz (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

ANNEX 6

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Commodity Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities set out below (the **Commodity Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions, and the Commodity Linked Conditions, the Commodity Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Commodity Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

2. Definitions

Averaging Date means each Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 3, 4 and 5. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Averaging Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms). References to Averaging Date above and elsewhere in these Commodity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time.

Bullion means any of gold, silver, platinum or palladium or such other precious metal specified as such in the applicable Issue Terms in each case if specified in the applicable Issue Terms.

Bullion Business Day means any day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and New York and any relevant Bullion Business Day Centre specified in the applicable Issue Terms.

Calculation Agent Determination means that the Calculation Agent will determine the Relevant Price (or method for determining the Relevant Price), taking into consideration the latest available quotation for the relevant Commodity Reference Price and any other information that in good faith it deems relevant.

Commodity and **Commodities** means, subject to adjustment in accordance with these Commodity Linked Conditions, in the case of an issue of Commodities Linked Securities relating to a Basket of Commodities, each commodity and, in the case of an issue of Commodity Linked Securities relating to a single Commodity, the Commodity, in each case specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

Commodity Business Day means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, (i) in respect of a Commodity other than Bullion: (A) a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which each relevant Commodity Reference Price is scheduled to be published or announced by the relevant Exchange and a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (B) where the relevant Commodity Reference Price is not a price announced or published by any relevant Exchange, a day in respect of which each relevant Price Source publishes (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) the relevant Specified Price or prices from which the Specified Price is calculated, and (ii) in respect of Bullion, a Bullion Business Day and (iii) in respect of a Commodity Index, a Commodity Index Business Day for each relevant Commodity Index.

Commodity Index Business Day means, in respect of a Commodity Index and a Commodity Reference Price, a day:

(i) when the Calculation Agent is open for business in London and Stockholm; and

(ii) with respect to Index components which are exchange-traded, on which all such exchanges are (or, but for the occurrence of a market disruption event, would have been) open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such exchange closing prior to its scheduled closing time; and

(iii) with respect to Index components which are not exchange-traded, on which the relevant Price Source publishes (or would have published, but for the occurrence of a market disruption event) a settlement price (or other relevant reference price) for such Index component.

Commodity Index Cut-Off Date means, in respect of a Pricing Date (or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the date specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified, the day falling two Business Days immediately preceding the relevant payment date or settlement date, as applicable under the Securities, of any amount calculated in respect of such Pricing Date (or other date as aforesaid).

Commodity Index means, subject to adjustment in accordance with the Commodity Linked Conditions, any index specified as such in the applicable Issue Terms and which may without limitation comprise various commodities, commodity prices or derivatives linked to commodities.

Commodity Reference Price means (i) in respect of all Commodities, the Commodity Reference Price specified in the applicable Issue Terms and (ii) in respect of a Commodity Index, the Commodity Reference Price specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified, the official closing price of such Commodity Index.

Commodity Trading Disruption means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange.

For these purposes:

(a) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or

(ii) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(b) a limitation of trading in the Futures Contract or the Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

Delayed Publication or Announcement means that the Relevant Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Price continues to be unavailable for two consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback (as defined below) specified in the applicable Issue Terms will apply.

Delivery Date means the date specified in the applicable Issue Terms.

Disappearance of Commodity Reference Price means:

(i) the permanent discontinuation of trading, in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange;

(ii) the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or

(iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price,

notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Commodity.

Exchange means, in relation to a Commodity, the exchange or principal trading market specified as such for such Commodity in the applicable Issue Terms or Commodity Reference Price.

Fallback Reference Price means that the Calculation Agent will determine the Relevant Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price, if any, specified in the applicable Issue Terms and not subject to a Market Disruption Event.

Futures Contract means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Commodity or Commodity Index referred to in that Commodity Reference Price.

Knock-in Determination Day means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms or, if not so specified, each Commodity Business Day during the Knock-in Determination Period (and in each case each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 2 and 3 and (subject to Knock-in/Knock-out Market Disruption Event Adjustments) Commodity Linked Condition 4.

Knock-in Determination Period means the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

Knock-in Event is as specified in the applicable Issue Terms.

Knock-in Level means, in respect of a Commodity or Commodity Index, the price of the Commodity or Commodity Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Knock-in Period Beginning Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms.

Knock-in Period Ending Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not deemed to be a Pricing Date (pursuant to the definition of Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as applicable) the immediately preceding deemed Pricing Date.

Knock-out Determination Day means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms.

Knock-out Determination Period means the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

Knock-out Event is as specified in the applicable Issue Terms.

Knock-out Level means, in respect of a Commodity, the price of the Commodity specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Knock-out Period Beginning Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms.

Knock-out Period Ending Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not deemed to be a Pricing Date (pursuant to the definition of Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as applicable) the immediately preceding deemed Pricing Date.

Mandatory Early Termination Amount means, unless otherwise provided in the applicable Issue Terms, in respect of a Mandatory Early Termination Date, an amount equal to the product of (i) the Mandatory Early Termination Calculation Amount and (ii) the relevant Mandatory Early Termination Rate relating to that Mandatory Early Termination Date.

Mandatory Early Termination Calculation Amount is as specified in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Date means each date specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Event means each of the events specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Level means the price per Commodity or Commodity Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Rate means, in respect of a Mandatory Early Termination Date, the rate specified as such in the applicable Issue Terms.

Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date means the eighth Commodity Business Day immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if earlier, the Commodity Business Day falling on the second Business Day immediately preceding the Mandatory Early Termination Date falling after such Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Mandatory Early Termination Valuation Date means each Mandatory Early Termination Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 2, 3 and 4. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4(a)(iv) will apply for the purposes of determining the relevant price on that Mandatory Early Termination Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Mandatory Early Termination Event shall occur.

Market Disruption Event means the occurrence of any of the following events:

(i) with respect to all Commodities:

  (A) Price Source Disruption;

  (B) Commodity Trading Disruption;

  (C) Disappearance of Commodity Reference Price; and

(ii) with respect to all Commodities other than Bullion:

  (A) Material Change in Formula;

  (B) Material Change in Content; and

  (C) any additional Market Disruption Events as specified in the applicable Issue Terms; and

(iii) with respect to a Commodity Index:

  (A) a temporary or permanent failure by the applicable exchange or other price source to announce or publish (x) the Commodity Reference Price or (y) closing price for any futures contract included in the Commodity Index;

  (B) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the futures contracts included in the Commodity Index which results in a failure by the exchange on which each applicable futures contract is traded

to report a closing price for such contract on the day on which such event occurs or any succeeding day on which it continues; or

(C) the closing price for any futures contract included in the Commodity Index is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.

Material Change in Content means the occurrence since the Trade Date of a material change in the content, composition or constitution of the relevant Commodity or relevant Futures Contract.

Material Change in Formula means the occurrence since the Trade Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.

Nearby Month when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by the numerical adjective, so that, for example, (i) **First Nearby Month** means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date and (ii) **Second Nearby Month** means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date etc.

Observation Date means each Observation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 3, 4 and 5. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Observation Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms).

Postponement means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback specified in the definition of "Disruption Fallback" below will apply.

Price Source means the publication (or such other origin of reference, including an Exchange) containing (or reporting) the Specified Price (or prices from which the Specified Price is calculated) specified in the specified Commodity Reference Price or otherwise in the applicable Issue Terms.

Price Source Disruption means:

(i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price; or

(ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.

Pricing Date means, the date or dates specified as such in the applicable Issue Terms or, if any such day is not a Commodity Business Day in respect of a Commodity, the immediately following Commodity Business Day for that Commodity, subject, in the case of Securities relating to a Basket of Commodities, to Commodity Linked Condition 3(a) and in each case unless otherwise provided in the applicable Issue Terms.

Relevant Price means for any Pricing Date, the price, expressed as a price per unit (or other relevant price) of the Commodity or the price of the Commodity Index, determined with respect to that day for the specified Commodity Reference Price calculated as provided in these Commodity Linked Conditions and the applicable Issue Terms.

Specified Price means, in respect of a Commodity Reference Price, any of the following prices (which must be a price reported in or by, or capable of being determined from information reported in or by, the relevant Price Source) as specified in the applicable Issue Terms (and, if

applicable, as of the time so specified): (A) the high price; (B) the low price; (C) the average of the high price and the low price; (D) the closing price; (E) the opening price; (F) the bid price; (G) the asked price; (H) the average of the bid price and the asked price; (I) the settlement price; (J) the official settlement price; (K) the official price; (L) the morning fixing; (M) the afternoon fixing; (N) the spot price; or (O) any other price specified in the applicable Issue Terms.

Trigger Event means a Trigger Event (Closing Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

Trigger Event (Closing Observation) means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Commodity Reference Price of any Commodity or Commodity Index is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Commodity or Commodity Index, as determined by the Calculation Agent.

Trigger Event Observation Date means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms or, if not so specified, each Commodity Business Day during the Trigger Event Observation Period (and in each case each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 2 and 3 and (subject to Trigger Event Market Disruption Event Adjustments) Commodity Linked Condition 4.

Trigger Event Observation Period means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

Trigger Event Strike Level means the level specified as such in the applicable Issue Terms.

Trigger Level means, in relation to a Commodity or a Commodity Index, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Level specified for such Commodity or Commodity Index in the applicable Issue Terms.

Trigger Percentage means, in relation to a Commodity or a Commodity Index and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

Valuation Date means each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 3, 4 and 5. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms). References to Valuation Date above and elsewhere in these Commodity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time.

3. Terms relating to Calculation of Prices

(a) Common Pricing

With respect to Commodity Linked Securities relating to a Basket of Commodities or Commodity Indices, if "Common Pricing" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Applicable", then

(A) no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced; and

(B) if the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or exists on a Pricing Date in respect of any relevant Commodity and/or Commodity Index and the Calculation Agent determines that Delayed Publication or Announcement and/or Postponement apply as a Disruption Fallback then the determination of the Relevant Price of each

Commodity and/or Commodity Index within the basket (including those not affected by the occurrence of a Market Disruption Event) shall be postponed until the date on which the Relevant Price of each Affected Commodity(ies) (as defined below) may be determined in accordance with Commodity Linked Condition 4 which will then be the relevant Pricing Date (regardless of whether such date is already a Pricing Date); or

(ii) "Not Applicable", then if the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity and/or Commodity Index (each an **Affected Commodity**), the Relevant Price of each Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Price for each Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Price.

All determinations made by the Calculation Agent pursuant to this condition will be conclusive and binding on the Holders and the Bank except in the case of manifest error.

(b) Correction to Published Prices

For purposes of determining or calculating the Relevant Price, if the price published or announced on a given day and used or to be used by the Calculation Agent to determine a Relevant Price is subsequently corrected and the correction is published or announced by the person responsible for that publication or announcement within 30 calendar days after the original publication or announcement (or, if earlier, the day falling two Commodity Business Days preceding the date of payment under the Securities of any amount to be calculated by reference to such Relevant Price), the Calculation Agent may, in its reasonable discretion, use such corrected price in such calculation.

4. Market Disruption and Disruption Fallback

If, in the opinion of the Calculation Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Pricing Date or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source, the Relevant Price for that Pricing Date will be determined by the Calculation Agent, in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as set out below) that provides a Relevant Price:

Disruption Fallback means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date in respect of the relevant Security. A Disruption Fallback is applicable if it is specified in the applicable Issue Terms or, if no Disruption Fallback is specified in the applicable Issue Terms, shall mean:

(A) with respect to a relevant Commodity, in the following order:

I. Fallback Reference Price (if applicable);

II. Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date)) provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Price within those two consecutive Commodity Business Days); and

III. Calculation Agent Determination, using its reasonable discretion;

(B) with respect to a Commodity Index, the Calculation Agent shall determine the Relevant Price:

(a) using:

(i) with respect to each futures contract included in the Commodity Index which is not affected by the Market Disruption Event, the

closing prices of each such contract on the applicable determination date; and

(ii) with respect to each futures contract included in the Commodity Index which is affected by the Market Disruption Event, the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Market Disruption Event is occurring with respect to such contract; or

(b) as specified in the applicable Issue Terms.

Subject as provided below, the Calculation Agent shall determine the Relevant Price by reference to the closing prices determined in (a)(i) and (a)(ii) above or as provided in (b) above using the then current method for calculating the Commodity Reference Price.

Where a Market Disruption Event with respect to one or more futures contracts included in the Commodity Index has occurred on an applicable determination date and continues to exist as of the relevant Commodity Index Cut-Off Date for such applicable determination date, the Calculation Agent shall determine the Relevant Price on such Commodity Index Cut-Off Date. In calculating the Relevant Price as set out herein, the Calculation Agent shall use the formula for calculating the Commodity Reference Price last in effect prior to the Market Disruption Event.

5. Adjustments to a Commodity Index

(a) Successor Index Sponsor Calculates and Reports a Commodity Index

If a relevant Commodity Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a suitable successor sponsor (the **Successor Index Sponsor**) or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Commodity Index, then in each case that index (the **Successor Index**) will be deemed to be the Commodity Index. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a successor sponsor is suitable and/or whether the formula for and method of calculation used by a successor index is the same or substantially similar.

(b) Modification and Cessation of Calculation of a Commodity Index

If on or prior to a Pricing Date (i) the relevant Index Sponsor makes a material change in the formula for or the method of calculating a relevant Commodity Index or in any other way materially modifies that Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events), or (ii) the Index Sponsor permanently cancels a relevant Commodity Index or (iii) the Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Commodity Index and there is no Successor Index Sponsor or Successor Index then the Calculation Agent may at its option (in the case of (i)) and shall (in the case of (ii) and (iii)) (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as **Index Adjustment Events**) calculate the Relevant Price using in lieu of the published level for that Commodity Index, the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised that Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions of an Index Adjustment Event as set out under (i) to (iii) above are fulfilled.

(c) Corrections to a Commodity Index

If the level of a relevant Commodity Index published on any Pricing Date (or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source) by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made for the

purposes of the Commodity Linked Securities (a **Relevant Calculation**) is subsequently corrected and the correction (the **Corrected Commodity Index Level**) published by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Commodity Index Level shall be deemed to be the relevant level for such Commodity Index on such Pricing Date (or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source) and the Calculation Agent shall use such Corrected Commodity Index Level in determining the relevant level or price.

6. Knock-in Event, Knock-out Event

If "Knock-in Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-in Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

If "Knock-out Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-out Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

In each case Knock-in/Knock-out Market Disruption Event Adjustments (as set out below) will apply.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Knock-in/Knock-out Market Disruption Event Adjustments means:

(a) if any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a day on which there is a Market Disruption Event in respect of any Commodity or Commodity Index then, if "Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, as applicable; provided that if the Knock-in Period Ending Date or the Knock-out Period Ending Date is a day on which there is a Market Disruption Event and no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period, the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4 to determine the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, of the relevant Commodity or Commodities in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur;

(ii) "Market Disruption Applicable", then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as if such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, were a day on which there is a Market Disruption Event and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

(iii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is not material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, the Knock-in Event

or Knock-out Event, as applicable, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, then no Knock-in Event or Knock-out Event may occur at such time provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Market Disruption Event on such day are satisfied as of the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4(a)(iv) to determine the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Market Disruption Event is material for the purposes of determining the Commodity Index.

7. Trigger Event

If "Trigger Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

In each case Trigger Event Market Disruption Event Adjustments (as set out below) will apply.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Trigger Event Market Disruption Event Adjustments means:

(a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is a day on which there is a Market Disruption Event then, if "Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event" is specified in the applicable Issue Terms as:

(i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, as applicable; provided that if the deemed Pricing Date (as referred to in the definition of Trigger Event Observation Date) in any Trigger Event Observation Period is a day on which there is a Market Disruption Event and no Trigger Event has occurred in such Trigger Event Observation Period, such final Pricing Date of such Trigger Event Observation Period shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4 to determine the relevant price on the final Pricing Date of such Trigger Event Observation Period, of the relevant Commodity or Commodities in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur;

(ii) "Market Disruption Applicable", then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a day on which there is a Market Disruption Event and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at

which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or

(iii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is not material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, the Trigger Event, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, then no Trigger Event may occur at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Market Disruption Event are satisfied as of the final deemed Pricing Date (as referred to in the definition of Trigger Event Observation Date) in the Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4(a)(iv) to determine the relevant price on the final Pricing Date of the Trigger Event Observation Period, in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant extent or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Commodity Index as of such time.

8. Mandatory Early Termination

Unless the Securities have been previously redeemed or terminated if on any Mandatory Early Termination Valuation Date a Mandatory Early Termination Event occurs, then the Securities will be automatically redeemed in whole, but not in part, on the Mandatory Early Termination Date immediately following such Mandatory Early Termination Valuation Date and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of the Securities shall be an amount in the Specified Currency equal to the relevant Mandatory Early Termination Amount.

ANHANG 6

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFFGEBUNDENE WERTPAPIERE

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Rohstoffgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

2. Definitionen

Durchschnittskursermittlungstag (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Duchschnittskursermittlungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn dieser Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten darauffolgenden Rohstoffgeschäftstag; dabei gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" und den Ziffern 3, 4 und 5 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen. Insbesondere gelten in dem Fall, dass an diesem Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, die Bestimmungen der Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Bestimmung des jeweiligen Preises an diesem Durchschnittskursermittlungstag, und die Berechnungsstelle ermittelt den jeweiligen Preis bzw. Stand des betreffenden Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der betreffenden Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (in der für diesen Zweck gegebenenfalls durch die maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Form). Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Rohstoffbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar.

Edelmetall (*Bullion*) bezeichnet Gold, Silber, Platin, Palladium oder ein sonstiges als solches in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Edelmetall, sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen eine solche Angabe enthalten.

Edelmetall-Geschäftstag (*Bullion Business Day*) bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London und New York sowie in jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Edelmetall-Geschäftstagszentrum für den Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

Feststellung der Berechnungsstelle (*Calculation Agent Determination*) bezeichnet die Feststellung des Maßgeblichen Preises (bzw. die Bestimmung der Methode zur Feststellung des Maßgeblichen Preises) durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Preisstellung für den maßgeblichen Rohstoffreferenzpreis sowie etwaiger sonstiger von der Berechnungsstelle nach dem Grundsatz von Treu und Glauben als maßgeblich erachteter Angaben.

Rohstoff (*Commodity*) bezeichnet vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere im Fall von Rohstoffgebundenen Wertpapieren, die auf einen Korb von Rohstoffen bezogen sind, jeden dieser Rohstoffe und im Fall von Rohstoffgebundenen Wertpapieren, die auf einen einzelnen Rohstoff bezogen sind, diesen Rohstoff, wie jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, und verwandte Ausdrücke sind entsprechend auszulegen.

Rohstoffgeschäftstag (*Commodity Business Day*) bezeichnet, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angeben ist, (i) in Bezug auf einen Rohstoff, der kein Edelmetall ist: (A) einen Tag, an dem jeder maßgebliche Rohstoffreferenzpreis planmäßig durch die maßgebliche Börse veröffentlicht oder bekannt gegeben wird und diese Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer möglichen Schließung dieser Börse vor dem regulären Handelsschluss (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre), und (B) wenn der jeweilige Rohstoffreferenzpreis nicht von einer maßgeblichen Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, einen Tag, an dem jede maßgebliche Preisquelle den jeweiligen Festgelegten Preis bzw. die Preise, anhand derer der Festgelegte Preis berechnet wird, veröffentlicht (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre), und (ii) in Bezug auf Edelmetall einen Edelmetall-Geschäftstag oder (iii) in Bezug auf einen Rohstoffindex einen Rohstoffindex-Geschäftstag für jeden maßgeblichen Rohstoffindex.

Rohstoffindex-Geschäftstag (*Commodity Index Business Day*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoffindex und einen Rohstoffreferenzpreis:

(i) einen Tag, an dem die Berechnungsstelle in London und Stockholm für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und

(ii) in Bezug auf börsengehandelte Bestandteile des Index einen Tag, an dem alle betroffenen Börsen zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer möglichen Schließung dieser Börsen vor dem regulären Handelsschluss (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre); und

(iii) in Bezug auf Bestandteile des Index, die nicht börsengehandelt sind, einen Tag, an dem die maßgebliche Preisquelle einen Abwicklungspreis (oder einen sonstigen maßgeblichen Referenzpreis) für den betreffenden Bestandteil des Index veröffentlicht (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre).

Rohstoffindex-Stichtag (*Commodity Index Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag (oder, falls abweichend, den Tag, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter normalen Umständen von der Preisquelle veröffentlich würde) den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem für die Wertpapiere jeweils geltenden Tag der Zahlung oder Abwicklung von Beträgen, die unter Bezugnahme auf diesen Preisfeststellungstag (oder den vorstehend beschriebenen abweichenden Tag) berechnet werden.

Rohstoffindex (*Commodity Index*) bezeichnet vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere jeden Index, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist und dessen Bestandteile (ohne hierauf beschränkt zu sein) verschiedene Rohstoffe, Rohstoffpreise oder Rohstoffderivate sein können.

Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*) bezeichnet (i) in Bezug auf alle Rohstoffe den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Rohstoffreferenzpreis und (ii) in Bezug auf einen Rohstoffindex den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Rohstoffreferenzpreis oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, den offiziellen Schlussstand dieses Rohstoffindex.

Rohstoffhandelsstörung (*Commodity Trading Disruption*) bezeichnet die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff an der Börse oder in einem weiteren Termin- oder Optionskontrakt oder einem weiteren Rohstoff an einer Börse.

Dabei gilt:

(a) eine Aussetzung des Handels in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff an einem Rohstoffgeschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(i) der gesamte Handel in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff für den ganzen Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder

(ii) der gesamte Handel in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff nach der Handelseröffnung am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Terminkontrakt bzw. Rohstoff vorgesehenen Handelsschluss an diesem Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(b) eine Einschränkung des Handels in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff an einem Rohstoffgeschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die maßgebliche Börse Preisspannen festlegt, innerhalb derer sich der Preis des Terminkontrakts bzw. des Rohstoffs bewegen darf, und der Schlusspreis oder der Abwicklungspreis des Terminkontrakts bzw. des Rohstoffs an einem solchen Tag die obere oder untere Grenze dieser Preisspanne erreicht.

Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe (*Delayed Publication or Announcement*) bezeichnet den Fall, dass der Maßgebliche Preis für einen Preisfeststellungstag auf der Grundlage des Festgelegten Preises in Bezug auf den ursprünglich als Preisfeststellungstag festgelegten Termin festgestellt wird, der von der jeweiligen Preisquelle rückwirkend am nächstfolgenden Rohstoffgeschäftstag veröffentlicht oder bekannt gegeben wird, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn, die Marktstörung bzw. die Nichtverfügbarkeit des Maßgeblichen Preises dauert an zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstagen (gerechnet ab dem Tag (einschließlich), der ansonsten der ursprüngliche Preisfeststellungstag gewesen wäre) an. In diesem Fall kommt die nächste in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ersatzregelung (wie nachstehend definiert) zur Anwendung.

Lieferdatum (*Delivery Date*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Wegfall des Rohstoffreferenzpreises (*Disappearance of Commodity Reference Price*) bezeichnet:

(i) die dauerhafte Einstellung des Handels in dem jeweiligen Terminkontrakt an der maßgeblichen Börse;

(ii) den Wegfall des Rohstoffs oder des Handels darin; oder

(iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit eines Rohstoffreferenzpreises,

unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Preisquelle oder des Status des Handels in dem betreffenden Terminkontrakt oder dem Rohstoff.

Börse (*Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff die Börse bzw. den Haupthandelsmarkt für diesen Rohstoff, die bzw. der jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen oder in der Beschreibung des Rohstoffreferenzpreises angegeben ist.

Ersatz-Referenzpreis (*Fallback Reference Price*) bezeichnet den Fall, dass die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis auf der Grundlage des für den betreffenden Preisfeststellungstag geltenden Stands des ersten alternativen Rohstoffreferenzpreises ermittelt, sofern ein solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist und diesbezüglich keine Marktstörung vorliegt.

Terminkontrakt (*Futures Contract*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens in Bezug auf das maßgebliche Lieferdatum für den Rohstoff oder Rohstoffindex, das in der Beschreibung des betreffenden Rohstoffreferenzpreises genannt ist.

Knock-in-Feststellungstag (*Knock-in Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, jeden Rohstoffgeschäftstag innerhalb des Knock-in-Feststellungszeitraums und in beiden Fällen gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" sowie den Ziffern 2 und 3 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und (vorbehaltlich von Knock-in-/Knock-out-Marktstörungsanpassungen) Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen).

Knock-in-Feststellungszeitraum (*Knock-in Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich).

Knock-in-Ereignis (*Knock-in Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

Knock-in-Stand (*Knock-in Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex den Preis des Rohstoffs oder den Stand des Rohstoffindex, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (*Knock-in Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Enddatum des Knock-in-Zeitraums (*Knock-in Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn dieser Tag (gemäß der Definition der Begriffe "Knock-in-Feststellungstag" bzw. "Knock-out-Feststellungstag") nicht als Preisfeststellungstag gilt, den unmittelbar vorausgehenden Tag, der als Preisfeststellungstag gilt.

Knock-out-Feststellungstag (*Knock-out Determination Day*) bezeichnet den bzw. die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche(n) angegebenen Tag(e).

Knock-out-Feststellungszeitraum (*Knock-out Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich).

Knock-out-Ereignis (*Knock-out Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

Knock-out-Stand (*Knock-out Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff den Preis des Rohstoffs, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (*Knock-out Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Enddatum des Knock-out-Zeitraums (*Knock-out Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn dieser Tag (gemäß der Definition der Begriffe "Knock-in-Feststellungstag" bzw. "Knock-out-Feststellungstag") nicht als Preisfeststellungstag gilt, den unmittelbar vorausgehenden Tag, der als Preisfeststellungstag gilt.

Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung (*Mandatory Early Termination Amount*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) dem maßgeblichen Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den betreffenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Calculation Amount*) ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag.

Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung (*Mandatory Early Termination Date*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund (*Mandatory Early Termination Event*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grund.

Stand bei Zwingender Vorzeitige Beendigung (*Mandatory Early Termination Level*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Preis eines Rohstoffes bzw. Stand eines Rohstoffindex.

Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Satz.

Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Rohstoffgeschäftstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, falls früher, den Rohstoffgeschäftstag, der auf den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem auf diesen Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung fällt, oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorausgehenden Planmäßigen Handelstag.

Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (*Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn dieser Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten darauffolgenden Rohstoffgeschäftstag; dabei gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" und den Ziffern 2, 3 und 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen. Insbesondere gelten in dem Fall, dass an diesem Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, die Bestimmungen der Ziffer 4(a)(iv) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Bestimmung des maßgeblichen Preises an diesem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis bzw. Stand des betreffenden Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der betreffenden Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine oder mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund eingetreten ist.

Marktstörung (*Market Disruption Event*) bezeichnet den Eintritt eines der folgenden Ereignisse:

(i) in Bezug auf alle Rohstoffe:

  (A) eine Preisquellenstörung;

  (B) eine Rohstoffhandelsstörung;

  (C) den Wegfall des Rohstoffreferenzpreises; und

(ii) in Bezug auf alle Rohstoffe mit Ausnahme von Edelmetallen:

  (A) eine Wesentliche Änderung der Formel;

  (B) eine Wesentliche Änderung der Beschaffenheit; und

  (C) alle weiteren in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Marktstörungen; und

(iii) in Bezug auf einen Rohstoffindex:

  (A) eine vorübergehende oder dauerhafte Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung (x) des Rohstoffreferenzpreises oder (y) des Schlusskurses eines in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakts seitens der maßgeblichen Börse oder sonstigen Preisquelle;

  (B) eine wesentliche Beschränkung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakten,

die dazu führt, dass die Börse, an der jeder betroffene Terminkontrakt gehandelt wird, an dem Tag, an dem das Ereignis eintritt, oder an einem Folgetag, an dem es andauert, keinen Schlusskurs für diesen Kontrakt melden kann; oder

(C) den Umstand, dass der Schlusskurs für einen in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakt ein "Limitkurs" ist, d. h. dass der Schlusskurs für diesen Kontrakt an einem Tag gegenüber dem Schlusskurs des Vortags um einen Betrag gestiegen oder gefallen ist, der den nach den geltenden Börsenregeln zulässigen Höchstbetrag übersteigt.

Wesentliche Änderung der Beschaffenheit (*Material Change in Content*) bezeichnet den Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit des betreffenden Rohstoffs bzw. des betreffenden Terminkontrakts seit dem Abschlusstag.

Wesentliche Änderung der Formel (*Material Change in Formula*) bezeichnet den Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des maßgeblichen Rohstoffreferenzpreises seit dem Abschlusstag.

Nächstfälliger Monat (*Nearby Month*) bezeichnet, wenn dem Begriff ein numerisches Adjektiv vorangeht, in Bezug auf ein Lieferdatum und einen Preisfeststellungstag den Monat, in dem der durch das betreffende numerische Adjektiv bestimmte Terminkontrakt fällig wird, so dass beispielsweise (i) **Erster Nächstfälliger Monat** den Monat der Fälligkeit des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Preisfeststellungstag fällig wird, und (ii) **Zweiter Nächstfälliger Monat** den Monat der Fälligkeit des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Preisfeststellungstag fällig wird, usw.

Beobachtungstag (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Beobachtungstag oder, wenn ein solcher Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten Rohstoffgeschäftstag danach, wobei jeder solche Tag als Preisfeststellungstag gilt und als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" sowie den Ziffern 3, 4 und 5 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen ist. Insbesondere gilt: Wenn an einem solchen Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises an diesem Beobachtungstag Anwendung, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis bzw. Stand des jeweiligen Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der jeweiligen Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diesen Zweck durch die maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung).

Verschiebung (*Postponement*) bedeutet, dass als Preisfeststellungstag für die Zwecke dieser Ersatzregelung der erste nachfolgende Rohstoffgeschäftstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn, die Marktstörung dauert an zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstagen (gerechnet ab dem Tag (einschließlich), der ansonsten der ursprüngliche Preisfeststellungstag gewesen wäre) an. In diesem Fall kommt die nächste in der Definition des Begriffs "Ersatzregelung" angegebene Ersatzregelung zur Anwendung.

Preisquelle (*Price Source*) bezeichnet die Veröffentlichung (bzw. andere Bezugsquelle, einschließlich einer Börse), die den Festgelegten Preis (bzw. Preise, anhand derer der Festgelegte Preis berechnet wird) enthält (oder hierzu Angaben macht) und die in der Beschreibung des Rohstoffreferenzpreises oder anderweitig in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist.

Preisquellenstörung (*Price Source Disruption*) bezeichnet:

(i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der zu seiner Feststellung notwendigen Angaben) für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis durch die Preisquelle; oder

(ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.

Preisfeststellungstag (*Pricing Date*) bezeichnet, sofern nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen etwas anderes angegeben ist, den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Rohstoffgeschäftstag in Bezug auf einen Rohstoff ist, den unmittelbar folgenden Rohstoffgeschäftstag für diesen Rohstoff, wobei im Fall von Wertpapieren, die sich auf einen Korb von Rohstoffen beziehen, Ziffer 3(a) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere Anwendung findet.

Maßgeblicher Preis (*Relevant Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als Preis je Einheit ausgedrückten Preis (oder den sonstigen maßgeblichen Preis) des Rohstoffs oder den Stand des Rohstoffindex, der in Bezug auf diesen Tag für den angegebenen, nach Maßgabe dieser Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und der maßgeblichen Emissionskonditionen berechneten Rohstoffreferenzpreis ermittelt wird.

Festgelegter Preis (*Specified Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis jeden der nachfolgend genannten Preise (wobei es sich um einen Preis handeln muss, der in bzw. von der maßgeblichen Preisquelle angegeben wird bzw. sich anhand der Angaben der maßgeblichen Preisquelle feststellen lässt), der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist (und gegebenenfalls zu dem darin angegebenen Zeitpunkt gilt): (A) den Höchstkurs, (B) den Niedrigstkurs, (C) den Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses, (D) den Schlusskurs; (E) den Eröffnungskurs, (F) den Verkaufskurs, (G) den Ankaufskurs, (H) den Mittelkurs, (I) den Abwicklungskurs, (J) den offiziellen Abwicklungskurs, (K) den offiziellen Kurs, (L) die erste Kursfeststellung (*morning fixing*), (M) die zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*), (N) den Kassakurs oder (O) jeden sonstigen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Preis.

Trigger-Ereignis (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss) *(Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anders angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Rohstoffreferenzpreis eines Rohstoffs oder Rohstoffindex unter dem jeweiligen Trigger-Stand für den betreffenden Rohstoff bzw. Rohstoffindex liegt oder diesem entspricht.

Trigger-Ereignis-Beobachtungstag (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, jeden Rohstoffgeschäftstag innerhalb des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums wobei in beiden Fällen jeder solche Tag als Preisfeststellungstag gilt und als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" sowie den Ziffern 2 und 3 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und (vorbehaltlich von Trigger-Ereignis-Marktstörungsanpassungen) Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen ist).

Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

Trigger-Ereignis-Basisstand (*Trigger Event Strike Level*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Stand.

Trigger-Stand (*Trigger Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basisstand, wie jeweils für diesen Rohstoff bzw. Rohstoffindex in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Trigger-Prozentsatz (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

Bewertungstag (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn

dieser Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten darauffolgenden Rohstoffgeschäftstag; dabei gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" und den Ziffern 3, 4 und 5 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen. Insbesondere gelten in dem Fall, dass an diesem Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, die Bestimmungen der Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Bestimmung des jeweiligen Preises an diesem Bewertungstag, und die Berechnungsstelle ermittelt den jeweiligen Preis bzw. Stand des betreffenden Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der betreffenden Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diesen Zweck durch die maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung). Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Rohstoffbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar.

3. Bestimmungen betreffend die Preisberechnung

(a) Gemeinsame Preisfeststellung

Für Rohstoffgebundene Wertpapiere, die auf einen Korb von Rohstoffen oder Rohstoffindizes bezogen sind, gilt:

(i) Wenn "Gemeinsame Preisfeststellung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist:

(A) ist ein Tag nur dann ein Preisfeststellungstag, wenn an diesem Tag alle in Bezug genommenen Rohstoffreferenzpreise (für die ein solcher Tag ansonsten ein Preisfeststellungstag wäre) planmäßig veröffentlicht oder bekannt gegeben werden sollen; und

(B) wenn an einem Preisfeststellungstag für einen maßgeblichen Rohstoff bzw. Rohstoffindex nach Feststellung der Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert und die Berechnungsstelle feststellt, dass als Ersatzregelung "Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe" und/oder "Verschiebung" Anwendung finden, wird die Feststellung des Maßgeblichen Preises jedes Rohstoffs bzw. Rohstoffindex in dem Korb (auch derjenigen, die von dem Eintritt der Marktstörung nicht betroffen sind) auf den Tag verschoben, an dem der Maßgebliche Preis jedes Betroffenen Rohstoffs (wie nachstehend definiert) gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere festgestellt werden kann, wobei dieser Tag dann der maßgebliche Preisfeststellungstag ist (unabhängig davon, ob er ohnedies bereits ein Preisfeststellungstag wäre); oder

(ii) wenn bei "Gemeinsame Preisfeststellung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Entfällt" angegeben ist und an dem Preisfeststellungstag für einen Maßgeblichen Rohstoff bzw. Rohstoffindex (jeweils ein **Betroffener Rohstoff**) nach Feststellung der Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert, erfolgt die Feststellung des Maßgeblichen Preises jedes Rohstoffs bzw. Rohstoffindex in dem Korb, der von dem Eintritt der Marktstörung nicht betroffen ist, an dem dafür vorgesehenen planmäßigen Preisfeststellungstag, und die Feststellung des Maßgeblichen Preises jedes Betroffenen Rohstoffs erfolgt gemäß der ersten anwendbaren Ersatzregelung, mit der ein Maßgeblicher Preis ermittelt werden kann.

Alle Feststellungen der Berechnungsstelle gemäß dieser Bestimmung sind außer im Fall eines offensichtlichen Irrtums für die Gläubiger und die Bank abschließend verbindlich.

(b) Korrektur veröffentlichter Preise

Wird der an einem gegebenen Tag veröffentlichte oder bekannt gegebene Preis, den die Berechnungsstelle für die Feststellung eines Maßgeblichen Preises heranzieht oder heranziehen soll, nachträglich korrigiert und wird diese Korrektur von der für die

Veröffentlichung bzw. Bekanntgabe verantwortlichen Person innerhalb von 30 Kalendertagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung bzw. Bekanntgabe (oder, falls früher, am zweiten Rohstoffgeschäftstag vor dem Zahlungstermin für Beträge, die in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlen sind und unter Bezugnahme auf diesen Maßgeblichen Preis berechnet werden) veröffentlicht oder bekannt gegeben, so kann die Berechnungsstelle bei der Feststellung oder Berechnung des Maßgeblichen Preises nach ihrem billigen Ermessen entscheiden, ihrer Berechnung den korrigierten Preis zugrunde zu legen.

4. Marktstörung und Ersatzregelung

Ist nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten und dauert diese an einem Preisfeststellungstag oder, falls abweichend, an dem Tag an, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter gewöhnlichen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht würde, so stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis für diesen Preisfeststellungstag nach Maßgabe der ersten anwendbaren Ersatzregelung (wie nachstehend aufgeführt) fest, mit der ein Maßgeblicher Preis ermittelt werden kann:

Ersatzregelung (*Disruption Feedback*) bezeichnet eine Quelle oder Methode, die eine alternative Grundlage für die Feststellung des Maßgeblichen Preises für einen bestimmten Rohstoffreferenzpreis für den Fall bietet, dass an dem Tag, der für das betreffende Wertpapier ein Preisfeststellungstag ist, eine Marktstörung eintritt oder andauert. Eine Ersatzregelung ist anwendbar, wenn sie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist; ist dies nicht der Fall, sind folgende Ersatzregelungen verfügbar:

(A) für Rohstoffe (in der folgenden Reihenfolge):

I. Ersatz-Referenzpreis (sofern anwendbar);

II. Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe und Verschiebung (die jeweils gleichzeitig zur Anwendung kommen, in jedem Fall vorbehaltlich eines Zeitraums von zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstagen (gerechnet ab dem Tag (einschließlich), der ansonsten der ursprüngliche Preisfeststellungstag gewesen wäre), wobei der durch Anwendung der Ersatzregelung "Verschiebung" festgestellte Preis jedoch nur dann als Maßgeblicher Preis gilt, wenn durch Anwendung der Ersatzregelung "Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe" ein Maßgeblicher Preis nicht innerhalb dieser zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstage ermittelt werden kann); und

III. Feststellung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen;

(B) für Rohstoffindizes stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis fest,

(a) indem sie:

(i) für jeden in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakt, der von der Marktstörung nicht betroffen ist, den Schlusskurs am jeweiligen Feststellungstag heranzieht; und

(ii) für jeden in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, den Schlusskurs am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung vorliegt, heranzieht; oder

(b) wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis unter Bezugnahme auf die in den vorstehenden Absätzen (a)(i) und (a)(ii) bestimmten oder gemäß vorstehendem Absatz (b)) ermittelten Schlusskurse fest und wendet dabei die zum jeweiligen Zeitpunkt geltende Methode für die Berechnung des Rohstoffreferenzpreises an.

Ist an einem maßgeblichen Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere in dem Rohstoffindex enthaltene Terminkontrakte eine Marktstörung eingetreten und dauert diese an dem jeweiligen Rohstoffindex-Stichtag für den betreffenden Feststellungstag an, stellt die

Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis zu diesem Rohstoffindex-Stichtag fest. Bei der Berechnung des Maßgeblichen Preises wie hierin beschrieben verwendet die Berechnungsstelle die Berechnungsformel für den Rohstoffreferenzpreis, die vor der Marktstörung zuletzt anwendbar war.

5. Anpassungen eines Rohstoffindex

(a) Nachfolgeindexsponsor berechnet und veröffentlicht einen Rohstoffindex

Wird ein maßgeblicher Rohstoffindex (i) nicht mehr von dem Indexsponsor, sondern von einem geeigneten Nachfolgesponsor (der **Nachfolgeindexsponsor**) berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der nach der Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode zur Berechnung wie der maßgebliche Rohstoffindex verwendet, so gilt dieser Index (der **Nachfolgeindex**) jeweils als Rohstoffindex. Die Feststellung, ob ein Nachfolgesponsor geeignet ist bzw. ob die für einen Nachfolgeindex angewandte Berechnungsformel und -methode dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(b) Veränderung und Einstellung der Berechnung eines Rohstoffindex

Falls (i) der maßgebliche Indexsponsor an oder vor einem Preisfeststellungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines maßgeblichen Rohstoffindex vornimmt oder diesen Rohstoffindex auf irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Rohstoffindex im Fall von Veränderungen der im Rohstoffindex enthaltenen Rohstoffe und Gewichtungen oder im Fall sonstiger Routinemaßnahmen vorgesehen ist), (ii) der Indexsponsor an oder vor einem Preisfeststellungstag einen maßgeblichen Rohstoffindex dauerhaft einstellt oder (iii) der Indexsponsor an oder vor einem Preisfeststellungstag einen maßgeblichen Rohstoffindex nicht berechnet und veröffentlicht und es keinen Nachfolgeindexsponsor und keinen Nachfolgeindex gibt, kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl (im Fall des vorstehenden Teilsatzes (i)) bzw. muss die Berechnungsstelle (im Fall der vorstehenden Teilsätze (ii) und (iii) (wobei die in den Teilsätzen (i), (ii) und (iii) beschriebenen Ereignisse gemeinsam als **Index-Anpassungsereignisse** bezeichnet werden) den Maßgeblichen Preis berechnen, indem sie anstelle des veröffentlichten Stands des Rohstoffindex den Stand dieses Rohstoffindex zum maßgeblichen Feststellungstag zugrunde legt, den die Berechnungsstelle unter Anwendung derjenigen Formel und Methode zur Berechnung des Index berechnet, welche vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis zuletzt angewandt wurde, jedoch unter Berücksichtigung nur derjenigen Terminkontrakte, die unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis in dem Rohstoffindex enthalten waren (ausgenommen solche Terminkontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse notiert sind).

Die Feststellung, ob die Bedingungen für ein Index-Anpassungsereignis nach vorstehenden Absätzen (i) bis (iii) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(c) Korrekturen eines Rohstoffindex

Wird der an einem Preisfeststellungstag (oder, falls abweichend, an dem Tag, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter gewöhnlichen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht würde) vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor veröffentlichte Stand eines maßgeblichen Rohstoffindex, der für eine Berechnung oder Ermittlung im Zusammenhang mit den Rohstoffgebundenen Wertpapieren verwendet wird (eine **Maßgebliche Berechnung**), nachträglich korrigiert und wird die Korrektur (der **Korrigierte Rohstoffindexstand**) vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor spätestens zwei Geschäftstage vor dem Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Berechnung zu berechnenden Betrags veröffentlicht, so gilt dieser Korrigierte Rohstoffindexstand als maßgeblicher Stand dieses Rohstoffindex an dem Preisfeststellungstag (bzw., falls abweichend, an dem Tag, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter gewöhnlichen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht

würde), und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Stand oder Preis anhand dieses Korrigierten Rohstoffindexstands.

6. Knock-in-Ereignis, Knock-out-Ereignis

Wenn "Knock-in-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Wenn "Knock-out-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

In jedem Fall kommen Knock-in/Knock-out-Marktstörungsanpassungen (wie nachstehend beschrieben) zur Anwendung.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt Folgendes:

Knock-in/Knock-out-Marktstörungsanpassungen (*Knock-in/Knock-out Market Disruption Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn an einem Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag eine Marktstörung in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex vorliegt, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht als Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag; falls jedoch am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. am Enddatum des Knock-out-Zeitraums eine Marktstörung vorliegt und während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist, wird das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. am Enddatum des Knock-out-Zeitraums für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist;

(ii) "Marktstörung anwendbar" angegeben ist, werden die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag so angewendet, als läge an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag eine Marktstörung vor, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder

(iii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden

Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, kann zu diesem Zeitpunkt kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eintreten; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für eine Marktstörung an diesem Tag vorliegen, wird dieser Tag als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4(a)(iv) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. am Enddatum des Knock-out-Zeitraums nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Bestimmung des Rohstoffindex wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

7. Trigger-Ereignis

Wenn "Trigger-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

In jedem Fall kommen Trigger-Ereignis-Marktstörungsanpassungen (wie nachstehend beschrieben) zur Anwendung.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen:

Trigger-Ereignis-Marktstörungsanpassungen (*Trigger Event Market Disruption Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

(a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag eine Marktstörung vorliegt, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":

(i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch an dem Tag, der als Preisfeststellungstag gilt (wie in der Definition des Begriffs "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" beschrieben) in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum eine Marktstörung vorliegt und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser letzte Preisfeststellungstag dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums als ein Tag behandelt, an dem die Bewertungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere zur Feststellung des maßgeblichen Preises des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe am letzten Preisfeststellungstag dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist;

(ii) "Marktstörung anwendbar" angegeben ist, werden die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so angewendet, als läge an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag eine Marktstörung vor, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

(iii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, kann zu diesem Zeitpunkt kein Trigger-Ereignis eintreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Tag, der als Preisfeststellungstag gilt (wie in der Definition des Begriffs "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" beschrieben) in dem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für eine Marktstörung vorliegen, wird dieser Tag als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4(a)(iv) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere zur Feststellung des maßgeblichen Preises am letzten Preisfeststellungstag des Trigger-Event-Beobachtungszeitraums nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Rohstoffindex zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

8. Zwingende Vorzeitige Beendigung

Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, werden die Wertpapiere nach Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Beendigungsgrunds an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem unmittelbar auf diesen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung insgesamt, jedoch nicht teilweise automatisch zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung der Wertpapiere zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des betreffenden Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

ANNEX 7

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR FUND LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Fund Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities set out below (the **Fund Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Fund Linked Conditions, the Fund Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Fund Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

2. General Definitions

Fund Level means (a) in respect of a Fund other than an Exchange Traded Fund, the redemption proceeds that the Calculation Agent determines would be received by a Hypothetical Investor per Fund Interest where the Hypothetical Investor requires redemption of the Fund Interest in full for valuation as of the final Scheduled Fund Valuation Date net of all taxes, costs, expenses (determined on a per Fund Interest basis) which the Calculation Agent determines would be suffered or incurred by the Hypothetical Investor in such situation and (b) in respect of an ETF, the official closing price per Fund Share on the Exchange on the relevant Observation Date, Valuation Date or Averaging Date.

3. Provisions relating to Funds other than Exchange Traded Funds

Fund Linked Conditions 4, 5 and 6 apply in respect of Funds other than Exchange Traded Funds.

4. Definitions (Funds other than Exchange Traded Funds)

Affiliate means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

Fund means, subject to adjustment in accordance with these Fund Linked Conditions, each fund specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

Fund Administrator means the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for a Fund according to the relevant Fund Documents.

Fund Adviser means any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser).

Fund Documents means the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of a Fund specifying the terms and conditions relating to the related Fund Interest, as amended from time to time.

Fund Interest means, subject to adjustment in accordance with these Fund Linked Conditions, each fund interest specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

Fund Redemption Valuation Date means, in respect of a Fund Interest, the date as of which a Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) would determine the net asset value of such Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to a Hypothetical Investor that has submitted a valid and timely notice for redemption of Fund Interests based on the value determined as of such date.

Fund Service Provider means any person who is appointed to provide services, directly or indirectly, to a Fund, whether or not specified in the relevant Fund Documents, including without

limitation any Fund Administrator, Fund Adviser, operator, management company, depositary, custodian, sub-custodian, prime broker, administrator, trustee, registrar and transfer agent or domiciliary agent.

Fund Valuation Date means a date as of which a Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) determines the value of the related Fund Interest.

Hypothetical Investor means a hypothetical or actual investor (as determined by the Calculation Agent in the context of the relevant situation) in Fund Interests which is deemed to have the benefits and obligations, as provided in the relevant Fund Documents, of an investor holding Fund Interests at the relevant time. The Hypothetical Investor may be deemed by the Calculation Agent to be resident or organised in any jurisdiction, and to be, without limitation, the Bank, the Calculation Agent or any of their Affiliates (as determined by the Calculation Agent in the context of the relevant situation).

Removal Date means, in respect of an Affected Fund Interest, the date on which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor would receive the Removal Value in respect of a redemption or realisation of such Affected Fund Interest effected as soon as reasonably practicable following the occurrence of the relevant Fund Event.

Removal Value means, in respect of an Affected Fund Interest, the amount that the Calculation Agent determines a Hypothetical Investor would receive on the redemption or realisation of such Affected Fund Interest at the relevant time, provided that if any such redemption proceeds would comprise non-monetary assets the Removal Value shall include the amount (if any) that the Calculation Agent determines would be received by the Hypothetical Investor in respect of a realisation (in whatsoever manner the Calculation Agent determines appropriate) of such non-monetary assets as soon as reasonably practicable after their receipt.

Scheduled Fund Redemption Valuation Date means the date as of which a Fund (or its Fund Service Provider that generally determine such value) is scheduled, according to the relevant Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the net asset value of the related Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to an investor that has submitted a valid and timely notice for redemption of Fund Interests based on the value determined as of such date.

Scheduled Fund Valuation Date means, in respect of a Fund Interest, a date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) is scheduled, according to the relevant Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the value of the related Fund Interest or, if the Fund only reports its aggregate net asset value, the date as of which such Fund is scheduled to determine its aggregate net asset value.

Valuation Time means the time specified in the applicable Issue Terms.

5. Fund Events

Fund Event means the occurrence of each of an Additional Fund Disruption Event, a Fund Disruption Event and/or a Fund Extraordinary Event.

(a) **Additional Fund Disruption Event** means each of Change in Law, Fund Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

Change in Law means that, on or after the Trade Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Bank or any of its Affiliates or agents acting on its behalf determines in good faith that (x) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any Fund Interests, or (y) the Bank will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Fund Linked Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Fund Hedging Disruption means that the Bank or any of its Affiliates or agents is unable, or it is impractical for the Bank or any of its Affiliates or agents, after using

commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge the price risk relating to any Fund Interest of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Fund Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction or asset, including, without limitation, where such inability or impracticability has arisen by reason of (x) any restrictions or increase in charges or fees imposed by a Fund on an investor's ability to redeem the related Fund Interest, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Interest, or (y) any mandatory redemption, in whole or in part, of a Fund Interest imposed by the related Fund (in each case other than any restriction in existence on the Trade Date or, in respect of a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date).

Increased Cost of Hedging means that the Bank or any of its Affiliates or agents would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk relating to any Fund Interest of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Fund Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Bank shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not a Fund Event as defined above has occurred.

(b) **Fund Disruption Event** means at any time the occurrence or continuance of any of the following events:

(i) Material Fund Valuation Disruption: **Fund Valuation Disruption** means (x) the failure of a Scheduled Fund Redemption Valuation Date in respect of a Fund Interest to be a Fund Redemption Valuation Date in respect of such Fund Interest or any continued postponement of such Fund Redemption Valuation Date, or (y) the failure of a Scheduled Fund Valuation Date in respect of a Fund Interest to be a Fund Valuation Date in respect of such Fund Interest or any continued postponement of such Fund Valuation Date;

(ii) Material Fund Settlement Disruption: **Fund Settlement Disruption** means a failure by a Fund on any day to pay the full amount (whether expressed as a percentage or otherwise) of any fund redemption proceeds with respect to any Fund Interest scheduled to have been paid on or by such day according to the relevant Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests).

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Fund Valuation Disruption and/or a Fund Settlement Disruption is material.

(c) **Fund Extraordinary Event** means each of the following events:

(i) Nationalisation: **Nationalisation** means that all the Fund Interests or all or substantially all the assets of a Fund are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof;

(ii) Insolvency: **Insolvency** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Fund, (x) all the Fund Interests of that Fund are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (y) holders of the Fund Interests of that Fund become legally prohibited from transferring or redeeming them;

(iii) Fund Insolvency Event: **Fund Insolvency Event** means a Fund or relevant Fund Service Provider (A) is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding-up or official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (B) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors; (C) (x) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official, or (y) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (x) above and either (1) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (2) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof; (D) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (E) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter; or (F) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in (E) and (F) above;

(iv) NAV Trigger Event: **NAV Trigger Event** means that (x) the aggregate net asset value of a Fund has decreased by an amount equal to or greater than 30 per cent. since the Trade Date or, in respect of a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date; or (y) a Fund has violated any leverage restriction that is applicable to, or affecting, it or its assets by operation of any law, any order or judgment of any court or other agency of government applicable to it or any of its assets, the relevant Fund Documents or any contractual restriction binding on or affecting the Fund or any of its assets;

(v) Adviser Resignation Event: **Adviser Resignation Event** means the resignation, termination of appointment, or replacement of a Fund's Fund Adviser;

(vi) Fund Modification: **Fund Modification** means any change or modification of the relevant Fund Documents that could reasonably be expected to affect the value of a Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof from those prevailing on the Trade Date or, in respect of a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date; or the imposition of any fees or charges in relation to redemptions, subscriptions or transfers of Fund Interests;

(vii) Strategy Breach: **Strategy Breach** means any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the relevant Fund Documents that is reasonably likely to affect the value of a Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof; or any change of the nature of a Fund, including but not limited to the type of investments, the duration, the credit risk and diversification of the investments to which that Fund is exposed,

which, in the opinion of the Calculation Agent, results in a material deterioration of the risk profile of that Fund;

(viii) Regulatory Action: **Regulatory Action** means (x) the cancellation, suspension or revocation of the registration or approval of a Fund Interest or the related Fund by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such Fund Interest or Fund, (y) any change in the legal, tax, accounting, or regulatory treatments of a Fund or its Fund Adviser that is reasonably likely to have an adverse impact on the value of the related Fund Interest or on any investor therein, or (z) a Fund or any of its Fund Administrator or Fund Adviser becoming subject to investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activities relating to or resulting from the operation of such Fund, Fund Administrator or Fund Adviser;

(ix) Reporting Disruption: **Reporting Disruption** means (x) occurrence of any event affecting a Fund Interest that, in the determination of the Calculation Agent, would make it impossible or impracticable for the Calculation Agent to determine the value of such Fund Interest in respect of a Scheduled Fund Valuation Date or a Scheduled Fund Redemption Valuation Date, and such event continues for at least two consecutive Scheduled Fund Valuation Dates or Scheduled Fund Redemption Valuation Dates, as the case may be; (y) any failure of a Fund to deliver, or cause to be delivered, (A) information that such Fund has agreed to deliver, or cause to be delivered to the Calculation Agent, including, but not limited to, information to determine the occurrence of a Fund Event and the annual audited financial report and semi-annual financial report, if any, in relation to the related Fund Interests, or (B) information that has been previously delivered to the Calculation Agent, in accordance with such Fund's, or its authorised representative's, normal practice and that the Calculation Agent deems necessary to monitor such Fund's compliance with any investment guidelines, asset allocation methodologies or any other similar policies relating to the related Fund Interests;

(x) Fund Service Provider Cessation: **Fund Service Provider Cessation** means that one or more Fund Service Provider(s) in respect of a Fund ceases to provide the service as outlined in the relevant Fund Documents prevailing on the Trade Date or, where the related Fund Interest is a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date, and any such Fund Service Provider is not immediately replaced by another service provider acceptable to the Calculation Agent;

(xi) Fund Administrator Disruption: **Fund Administrator Disruption** means any event or circumstances compromising the independence of a Fund Administrator performing services for a Fund from the relevant Fund Adviser; or

(xii) Related Agreement Termination: **Related Agreement Termination** means a Fund or any of its Fund Administrator or Fund Adviser is in breach of or has terminated any existing agreement with the Calculation Agent in respect of, but not limited to, retrocession, dealing fees, liquidity and licensing.

Following the occurrence of a Fund Event, the Bank may take the action described in (i) or (ii) below:

(i) require the Calculation Agent to make such determinations and/or adjustments to the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as it determines appropriate to account for the Fund Event, which may include, without limitation, delaying any determination and any related payment date until it determines that no Fund Event exists, calculating the value of a Fund Interest and/or replacing a Fund Interest (the **Affected Fund Interest**) with a replacement fund interest (the

Replacement Fund Interest) with a value as determined by the Calculation Agent equal to the Removal Value for the Affected Fund Interest and in a fund which in the determination of the Calculation Agent has similar characteristics, investment objectives and policies to those applicable to the Fund in respect of the Affected Fund Interest immediately prior to the occurrence of the Fund Event; or

(ii) on giving notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, redeem all (but not some only) of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount.

With regard to clauses 5(c)(vi) to (viii) inclusive, the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine the value of a Fund Interest, the rights or remedies of any holders thereof or any impact on value of the Fund Interest or any investor therein, as applicable, in order to determine whether a Fund Modification, Strategy Breach or Regulatory Action has occurred.

If the Calculation Agent replaces an Affected Fund Interest with a Replacement Fund Interest, such replacement shall take effect on the first reasonably practicable date following the Removal Date for such Affected Fund Interest on which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor could acquire the Replacement Fund Interest.

Upon the occurrence of a Fund Event, the Bank shall give notice as soon as reasonably practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 giving details of the action proposed to be taken in relation thereto, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of such action.

6. Fund Potential Adjustment Events

Fund Potential Adjustment Event means any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Fund Interests or a free distribution or dividend of any such Fund Interests to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of relevant Fund Interests of (A) such Fund Interests or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the related Fund equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Interests or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the related Fund as a result of a spin-off or other similar transaction or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or in other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(iv) a repurchase by a Fund of relevant Fund Interests whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise other than where such repurchase is a redemption of Fund Interests initiated by an investor in such Fund Interests and consistent with the relevant Fund Documents; or

(v) any other event that may have, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting, concentrative or other on the theoretical value of relevant Fund Interests.

Following the declaration by a Fund of the terms of any Fund Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Fund Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest and, if so, will make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting, concentrative or other effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends or liquidity relative to the relevant Fund Interest) and determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not such Fund Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative

or other effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest and to account for that diluting, concentrative or other effect.

Upon the making of any such adjustment by the Calculation Agent, the Bank shall give notice as soon as reasonably practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the adjustment to any of the terms of the Terms and Conditions, and/or the applicable Issue Terms and giving brief details of the Fund Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

7. Provisions relating to Exchange Traded Funds

Fund Linked Conditions 8, 9, 10 and 11 apply to Exchange Traded Funds.

8. Definitions (Exchange Traded Funds)

Averaging Date means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Fund Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) if "Omission" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant price; provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for purposes of determining the relevant level or price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or

(b) if "Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or

(c) if "Modified Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms then:

(i) where the Fund Linked Securities relate to a single Fund Share, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below; and

(ii) where the Fund Linked Securities relate to a Basket of Fund Shares, the Averaging Date for each Fund Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for a Fund Share affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Fund Share. If the first succeeding Valid Date in relation to such Fund Share has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging

Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in relation to such Fund Share, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below,

for the purposes of these Fund Linked Conditions **Valid Date** means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is deemed not to occur.

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

ETF or **Exchange Traded Funds** means any fund which is an exchange traded fund as specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified, any fund which the Calculation Agent determines to be an exchange traded fund.

Exchange means, in relation to a Fund Share, the exchange or principal trading market for such ETF specified in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Fund Shares in respect of such ETF has temporarily relocated.

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

Fund Share means a share of each ETF, and references to "holder of Fund Shares" and "Fund Shareholder" shall be construed accordingly.

Observation Cut-Off Date means, in respect of a Scheduled Observation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Observation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to any value calculated in respect of such Observation Date pursuant to the definition of Observation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Observation Date means each date specified as such in the applicable Issue Terms, or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

(a) where the Fund Linked Securities relate to a single Fund Share, that Observation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date; or

(b) where the Fund Linked Securities relate to a Basket of Fund Shares, that Observation Date for each Fund Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and that Observation Date for each Fund Share affected (each an **Affected Fund Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date for the Affected Fund Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the

relevant price using, in relation to the Affected Fund Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Fund Share as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Observation Period means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

Related Exchange means, in relation to a Fund Share, each exchange or principal trading market specified as such for such Fund Share in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Fund Shares in respect of such Fund Share has temporarily relocated (provided that there is comparable liquidity relative to such Fund Shares on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange) (**Comparative Liquidity**), provided however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in the applicable Issue Terms, **Related Exchange**" shall mean each exchange or principal trading market where trading has a material effect on the overall market for such Fund Shares. (**Material Effect**). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether there is Comparable Liquidity and/or whether trading has a Material Effect.

Scheduled Closing Time means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

Scheduled Observation Date means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Observation Date.

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

Underlying Index means the underlying index specified in the applicable Issue Terms.

Valuation Cut-Off Date means, in respect of a Scheduled Valuation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated by reference to any value calculated by reference to that Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

Valuation Date means, each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or if that is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Fund Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

(a) where the Fund Linked Securities relate to a single Fund Share, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date; or

(b) where the Fund Linked Securities relate to a Basket of Fund Shares, the Valuation Date for each Fund Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Fund Share affected (each an **Affected Fund Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the

Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Fund Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Fund Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Fund Share as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

Valuation Time means the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Observation Date, Valuation Date or Averaging Date in relation to each Fund Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

9. Market Disruption

Market Disruption Event means, in respect of a Fund Share:

(a) the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time:

(x) of any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise:

(A) relating to the relevant Fund Share on such Exchange; or

(B) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Underlying Index or any relevant successor index; or

(C) in futures or options contracts relating to such Fund Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange, or

(y) of any event (other than an event described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to (i) effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Shares on the Exchange, (ii) effect transactions in, or obtain market values for securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Underlying Index, or (iii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Fund Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange; or

(b) the material closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or such Related Exchange(s), as the case may be, at least one hour prior to (A) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or such Related Exchange on such Exchange Business Day or, if earlier, (B) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day,

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the closure under clause 9(a) would be material and therefore a Market Disruption Event for the purposes of clause 9(b).

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of a Fund Share at any time, if an event giving rise to a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the relevant Underlying Index at that time, then the relevant percentage contribution of that security, to the level of the relevant Underlying Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the relevant Underlying Index attributable to that security, and the overall level of the relevant Underlying Index immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

The Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day, would have been an Observation Date, Valuation Date or Averaging Date provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Disrupted Day.

10. Potential Adjustment Event

Potential Adjustment Event means any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Fund Shares (unless resulting in a Merger Event or Tender Offer), or a free distribution or dividend of any such Fund Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Fund Shares of (i) such Fund Shares or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the ETF equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Shares or (iii) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the ETF as a result of a spin-off or other similar transaction, or (iv) any other type of securities, rights or warrants or other assets in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(iv) a call by the ETF in respect of relevant Fund Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the ETF or any of its subsidiaries of relevant Fund Shares, whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) in respect of an ETF, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from Fund Shares of common stock or other shares of the capital stock of the ETF pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

(vii) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Shares.

Following a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Shares and, if so, will (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions of the Securities and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect and (b) determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may, but need not, determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the relevant Fund Shares traded on such options exchange. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not such Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the relevant Fund Shares and to account for that diluting, concentrative or other effect.

Upon the making of any such adjustment, the Calculation Agent shall as soon as is reasonably practicable under the circumstances give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, stating the adjustment made and giving brief details of the Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

11. De-Listing, Insolvency, Material Underlying Event, Merger Date, Merger Event, Nationalisation, Tender Offer

De-Listing means, in respect of a Fund Share, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, such Fund Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on such Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in a member state of the European Union).

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

Material Underlying Event means any of the following:

(i) the investment objectives and/or policies in respect of the ETF are materially changed;

(ii) an illegality occurs or a relevant authorisation or licence is revoked in respect of the ETF and/or the ETF is required by a competent authority (other than any holder of the Fund Shares) to redeem any Fund Shares;

(iii) there is a change in any relevant jurisdiction in respect of any payments made by the ETF in respect of any Fund Share as a result of which the amounts paid or to be paid by the Bank in connection with hedging arrangements relating to the Securities are materially reduced or otherwise adversely affected; and/or

(iv) any other event occurs in relation to the ETF and/or the Fund Shares which is materially prejudicial to the Bank in connection with the issue of the Securities or any hedging arrangements relating to the Securities.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether any of the conditions set out under (i) to (iv) above are fulfilled.

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

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

Nationalisation means that all the Fund Shares or all or substantially all the assets of an ETF are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

Tender Offer means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the relevant ETF, as determined by the

Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

Tender Offer Date means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).

If a De-Listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event occurs in relation to any Fund Share, the Bank may take the action described in (i), (ii) or (iii) below:

(i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment(s), if any, to be made to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the De-Listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, as the case may be, and determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of the De-Listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event made by any options exchange to options on the relevant Fund Share traded on that options exchange;

(ii) give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount; or

(iii) following such adjustment to the settlement terms of options on the Fund Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Bank shall select (the **Options Exchange**), require the Calculation Agent to make a corresponding adjustment to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms, which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Options Exchange. If options on the Fund Shares are not traded on the Options Exchange, the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate, with reference to the rules and precedents (if any) set by the Options Exchange to account for the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, as the case may be, that in the determination of the Calculation Agent would have given rise to an adjustment by the Options Exchange if such options were so traded.

Upon the occurrence of a Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be.

ANHANG 7

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FONDSGEBUNDENE WERTPAPIERE

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Fondsgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

2. Allgemeine Definitionen

Fonds-Wert bezeichnet (a) in Bezug auf einen Fonds, der kein Börsengehandelter Fonds ist, die Rücknahmeerlöse, die ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle je Fondsbeteiligung vereinnahmen würde, wenn er die Rücknahme der Fondsbeteiligung in voller Höhe zu dem für den letzten Planmäßigen Fonds-Bewertungstag ermittelten Wert verlangen würde, abzüglich aller Steuern, Kosten und Aufwendungen (berechnet je Fondsbeteiligung), die dem Hypothetischen Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle in dieser Situation entstehen würden, und (b) in Bezug auf einen ETF den amtlichen Schlusskurs je Fondsanteil an der Börse an dem jeweiligen Beobachtungstag, Bewertungstag oder Durchschnittskursermittlungstag.

3. Bestimmungen für Fonds, die keine Börsengehandelten Fonds sind

Für Fonds, die keine Börsengehandelten Fonds sind, gelten Ziffern 4, 5 und 6 der Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere.

4. Definitionen (Fonds, die keine Börsengehandelten Fonds sind)

Verbundenes Unternehmen (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

Fonds (*Fund*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß diesen Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Fonds, und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

Fondsverwalter (*Fund Administrator*) bezeichnet den Fondsverwalter, -manager oder -treuhänder oder eine vergleichbare Person, der gemäß der einschlägigen Fondsdokumentation die Hauptverantwortung für die Verwaltung eines Fonds obliegt.

Fondsberater (*Fund Adviser*) bezeichnet jede Person, die die Funktion eines eigenverantwortlichen (*discretionary*) Investmentmanagers oder eines nicht eigenverantwortlichen (*non-discretionary*) Investmentberaters übernimmt (dies schließt auch nicht eigenverantwortliche Investmentberater eines eigenverantwortlichen Investmentmanagers oder eines anderen nicht eigenverantwortlichen Investmentberaters ein).

Fondsdokumentation (*Fund Documents*) bezeichnet die konstituierenden und maßgeblichen Dokumente eines Fonds sowie die zugehörigen Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen, die die Bedingungen der jeweiligen Fondsbeteiligungen enthalten, in der jeweils geltenden Fassung.

Fondsbeteiligung (*Fund Interest*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß diesen Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Fondsbeteiligung, und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

Fondsrücknahmebewertungstag (*Fund Redemption Valuation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Fondsbeteiligung den Tag, zu dem ein Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) den Nettoinventarwert der Fondsbeteiligung ermitteln würde, um die Rücknahmeerlöse zu berechnen, die an einen Hypothetischen Anleger ausgezahlt würden, der die Rücknahme von Fondsbeteiligungen auf der Basis des zu diesem Tag ermittelten Werts wirksam und fristgerecht beantragt hat.

Fondsdienstleister (*Fund Service Provider*) bezeichnet eine Person, die mit der unmittelbaren oder mittelbaren Erbringung von Dienstleistungen für einen Fonds betraut ist, unabhängig davon, ob sie in der zugehörigen Fondsdokumentation benannt ist; hierzu zählen unter anderem Fondsverwalter, Fondsberater, Betreiber, Verwaltungsgesellschaften, Depotbanken, Verwahrstellen, Unter-Verwahrstellen, Prime Broker, Verwalter, Treuhänder, Register- und Übertragungsstellen oder Domizilstellen.

Fondsbewertungstag (*Fund Valuation Date*) bezeichnet einen Tag, zu dem ein Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) den Wert einer Fondsbeteiligung ermittelt.

Hypothetischer Anleger (*Hypothetical Investor*) bezeichnet einen hypothetischen oder tatsächlichen Anleger (wie von der Berechnungsstelle vor dem Hintergrund der jeweiligen Situation bestimmt) in Fondsbeteiligungen, von dem angenommen wird, dass er die in der jeweiligen Fondsdokumentation vorgesehenen Rechte und Pflichten eines Anlegers hat, der zu dem jeweiligen Zeitpunkt Fondsbeteiligungen hält. Die Berechnungsstelle kann für den Hypothetischen Anleger die Ansässigkeit oder Errichtung in einer beliebigen Rechtsordnung annehmen; auch darf es sich dabei (ohne hierauf beschränkt zu sein) um die Bank, die Berechnungsstelle oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen handeln (wie von der Berechnungsstelle vor dem Hintergrund der jeweiligen Situation bestimmt).

Entnahmetag (*Removal Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Betroffene Fondsbeteiligung den Tag, an dem ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle den Entnahmewert in Bezug auf eine Rücknahme oder Verwertung der Betroffenen Fondsbeteiligung vereinnahmen würde, die so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach dem Eintritt des jeweiligen Fondsereignisses erfolgt.

Entnahmewert (*Removal Value*) bezeichnet in Bezug auf eine Betroffene Fondsbeteiligung den Betrag, den ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle nach der Rücknahme oder Verwertung der Betroffenen Fondsbeteiligung zu dem jeweiligen Zeitpunkt vereinnahmen würde; soweit diese Rücknahmeerlöse in Form von Vermögenswerten ausgeschüttet werden, die nicht Geldbeträge sind, umfasst der Entnahmewert den Betrag, den der Hypothetische Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle bei einer so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Erhalt der Vermögenswerte erfolgenden Verwertung (in jeder der Berechnungsstelle geeignet erscheinenden Weise) dieser Vermögenswerte gegebenenfalls vereinnahmen würde.

Planmäßiger Fondsrücknahmebewertungstag (*Scheduled Fund Redemption Valuation Date*) bezeichnet den Tag, zu dem ein Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) nach der maßgeblichen Fondsdokumentation planmäßig den Nettoinventarwert der zugehörigen Fondsbeteiligung zum Zweck der Berechnung der Rücknahmeerlöse ermittelt, die an einen Anleger auszuzahlen sind, der die Rücknahme von Fondsbeteiligungen auf der Basis des zu diesem Tag ermittelten Werts wirksam und fristgerecht beantragt hat (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme von Fondsbeteiligungen berechtigen würden).

Planmäßiger Fondsbewertungstag (*Scheduled Fund Valuation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Fondsbeteiligung einen Tag, zu dem der zugehörige Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) nach der maßgeblichen Fondsdokumentation planmäßig den Wert der Fondsbeteiligung ermittelt oder, sofern der

Fonds lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert bekannt gibt, den Tag, zu dem der Fonds planmäßig seinen gesamten Nettoinventarwert ermittelt (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme von Fondsbeteiligungen berechtigen würden).

Bewertungszeitpunkt (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt.

5. Fondsereignisse

Fondsereignis (*Fund Event*) bezeichnet den Eintritt einer Zusätzlichen Fondsstörung, einer Fondsstörung oder eines Außerordentlichen Fondsereignisses.

(a) **Zusätzliche Fondsstörung** bezeichnet eine Gesetzesänderung, eine Fonds-Absicherungsstörung oder Erhöhte Absicherungskosten.

Gesetzesänderung (*Change in Law*) bezeichnet den Fall, dass an oder nach dem Abschlusstag (i) aufgrund der Einführung oder der Änderung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift (einschließlich, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, einer steuerrechtlichen Vorschrift) oder (ii) aufgrund der Verkündung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift oder einer Änderung ihrer Auslegung durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmen der Steuerbehörden) die Bank oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein für sie handelnder Beauftragter nach dem Grundsatz von Treu und Glauben feststellt, das (x) es rechtswidrig geworden ist, Fondsbeteiligungen zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (y) der Bank im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Fondsgebundenen Wertpapieren wesentlich höhere Kosten entstehen werden (einschließlich, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Bank).

Fonds-Absicherungsstörung (*Fund Hedging Disruption*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein Beauftragter trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist bzw. es für sie nicht praktikabel ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos in Bezug auf eine Fondsbeteiligung für erforderlich oder angemessen hält, das sie im Rahmen der Begebung der Fondsgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen. Dies gilt unter anderem auch dann, wenn eine solche Unmöglichkeit oder fehlende Praktikabilität darauf zurückzuführen ist, dass (x) ein Fonds die Fähigkeit von Anlegern, die zugehörige Fondsbeteiligung ganz oder teilweise zurückzugeben, einschränkt oder die dabei anfallenden Kosten oder Gebühren erhöht oder die Fähigkeit bestehender oder neuer Anleger, neue oder zusätzliche Anlagen in diese Fondsbeteiligung zu tätigen, einschränkt oder (y) ein Fonds die zwingende Rückgabe (ganz oder teilweise) einer Fondsbeteiligung verlangt (in beiden Fällen ausgenommen etwaiger Beschränkungen, die zum Abschlusstag bzw. im Fall einer Ersatz-Fondsbeteiligung zum Ersetzungstag bereits bestehen).

Erhöhte Absicherungskosten (*Increased Cost of Hedging*) bezeichnet den Fall, wenn die Bank oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder einer ihrer Beauftragten verpflichtet wäre, (im Vergleich zu den Bedingungen am Begebungstag) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zahlen müsste, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos in Bezug auf eine Fondsbeteiligung, das sie im Rahmen der Begebung der Fondsgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, für erforderlich hält oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu

überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Bank anfallen, nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

Die Feststellung, ob eines der vorstehend beschriebenen Fondsereignisse eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(b) **Fondsstörung** bezeichnet zu einem beliebigen Zeitpunkt den Eintritt oder das Bestehen eines der folgenden Ereignisse:

(i) Wesentliche Fondsbewertungsstörung: **Fondsbewertungsstörung** bezeichnet (x) den Umstand, dass ein Planmäßiger Fondsrücknahmebewertungstag für eine Fondsbeteiligung kein Fondsrücknahmebewertungstag ist oder dieser Fondsrücknahmebewertungstag fortlaufend verschoben wird, oder (y) den Umstand, dass ein Planmäßiger Fondsbewertungstag für eine Fondsbeteiligung kein Fondsbewertungstag ist oder dieser Fondsbewertungstag fortlaufend verschoben wird;

(ii) Wesentliche Fondsabwicklungsstörung: **Fondsabwicklungsstörung** bezeichnet den Umstand, dass ein Fonds an einem beliebigen Tag die Rücknahmeerlöse für eine Fondsbeteiligung nicht in voller Höhe (als Prozentsatz oder anders ausgedrückt) zahlt, die gemäß der zugehörigen Fondsdokumentation an oder bis zu diesem Tag planmäßig zu zahlen waren (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme von Fondsbeteiligungen berechtigen würden).

Die Feststellung, ob eine Fondsbewertungsstörung bzw. eine Fondsabwicklungsstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(c) **Außerordentliches Fondsereignis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) Verstaatlichung: **Verstaatlichung** bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Fondsbeteiligungen oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Fonds verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

(ii) Insolvenz: **Insolvenz** bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den Fonds betrifft, (x) sämtliche Fondsbeteiligungen dieses Fonds auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (y) den Inhabern der Fondsbeteiligungen dieses Fonds eine Übertragung oder Rückgabe der Fondsbeteiligungen von Gesetzes wegen verboten ist.

(iii) Fonds-Insolvenzereignis: **Fonds-Insolvenzereignis** bedeutet in Bezug auf einen Fonds oder den jeweiligen Fondsdienstleister, dass (A) er aufgelöst wird oder ein Beschluss hinsichtlich seiner Auflösung, Abwicklung oder amtlichen Liquidation (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (B) er eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung mit diesen schließt; (C) (x) auf seinen Antrag oder auf Antrag einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für ihn im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen über ihn eingeleitet wird oder

von ihm selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt werden oder (y) er Gegenstand eines Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines sonstigen Verfahrens zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen oder eines Antrags auf Abwicklung oder Liquidation wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag gegen ihn von Seiten einer Person oder eines Rechtsträgers eingeleitet bzw. gestellt wird, der nicht vorstehend unter (x) beschrieben ist, und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag hat entweder (1) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss zur Gewährung von Gläubigerschutz oder zur Abwicklung oder Liquidation zur Folge oder (2) wird nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt; (D) die Bestellung eines Insolvenzverwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer Person mit vergleichbarer Funktion in Bezug auf ihn oder sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen von ihm beantragt wird bzw. er der Verwaltung durch eine solche Person unterstellt wird; (E) eine besicherte Partei sein gesamtes Vermögen oder einen wesentlichen Teil davon in Besitz nimmt oder hinsichtlich seines gesamtes Vermögens oder eines wesentlichen Teils davon eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei diese Vermögensgegenstände für fünfzehn Tage danach in ihrem Besitz behält bzw. das Verfahren nicht innerhalb von fünfzehn Tagen abgewiesen, abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder (F) ein auf ihn bezogenes Ereignis eintritt oder von ihm herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in (E) und (F) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat;

(iv) NAV-Trigger-Ereignis: **NAV-Trigger-Ereignis** bezeichnet den Umstand, dass (x) der gesamte Nettoinventarwert (*net asset value*, NAV) eines Fonds sich seit dem Abschlusstag oder, im Fall einer Ersatz-Fondsbeteiligung, seit dem jeweiligen Ersetzungstag um mindestens 30 % verringert hat; oder (y) ein Fonds eine Leverage-Beschränkung, die kraft für den Fonds oder sein Vermögen geltender gesetzlicher Vorschriften, Gerichtsbeschlüsse oder -urteile oder behördlicher Anordnungen oder Entscheidungen für diesen Fonds bzw. sein Vermögen gilt, oder die Fondsdokumentation oder eine vertragliche Einschränkung, die den Fonds oder sein Vermögen betrifft oder für den Fonds oder sein Vermögen verbindlich ist, verletzt hat;

(v) Rücktritt des Beraters: **Rücktritt des Beraters** bezeichnet den Rücktritt, die Beendigung der Beauftragung oder die Ersetzung des Fondsberaters eines Fonds;

(vi) Fondsänderung: **Fondsänderung** bezeichnet eine Änderung oder Modifizierung der maßgeblichen Fondsdokumentation, von der mit hinreichender Wahrscheinlichkeit erwartet werden kann, dass sie sich auf den Wert einer Fondsbeteiligung oder die Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber gegenüber dem Stand zum Abschlusstag bzw. im Fall einer Ersatz-Fondsbeteiligung dem Stand zum jeweiligen Ersetzungstag auswirken wird oder zur Entstehung von Gebühren oder Kosten in Bezug auf die Rücknahme, Zeichnung oder Übertragung von Fondsbeteiligungen führen wird;

(vii) Strategiebruch: **Strategiebruch** bezeichnet jeden Verstoß gegen die in der maßgeblichen Fondsdokumentation angegebenen Strategien oder Anlagerichtlinien, der sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auf den Wert einer Fondsbeteiligung oder die Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber

auswirken wird, oder eine Änderung des Art eines Fonds, unter anderem hinsichtlich der Anlagearten, der Dauer, des Kreditrisikos und der Diversifizierung der Anlagen des Fonds, soweit dies nach Auffassung der Berechnungsstelle eine wesentliche Verschlechterung des Risikoprofils des Fonds zur Folge hat;

(viii) Aufsichtsrechtliche Maßnahmen: **Aufsichtsrechtliche Maßnahmen** bezeichnet (x) die Einziehung, Aussetzung oder den Widerruf der Registrierung oder Zulassung einer Fondsbeteiligung oder des zugehörigen Fonds durch eine für diese Fondsbeteiligung bzw. diesen Fonds zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde, (y) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung eines Fonds oder seines Fondsberaters, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit nachteilig auf den Wert der zugehörigen Fondsbeteiligung oder einen Anleger in die Fondsbeteiligung auswirken wird, oder (z) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen einen Fonds, Fondsverwalter oder Fondsberater durch eine Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Betrieb des Fonds bzw. Aktivitäten des Fondsverwalters oder des Fondsberaters;

(ix) Berichtsstörung: **Berichtsstörung** bezeichnet (x) den Eintritt eines Ereignisses in Bezug auf eine Fondsbeteiligung, das die Ermittlung des Werts der Fondsbeteiligung zu einem Planmäßigen Fondsbewertungstag bzw. Planmäßigen Fondsrücknahmebewertungstag durch die Berechnungsstelle nach deren Auffassung unmöglich oder undurchführbar macht und das während mindestens zwei aufeinander folgender Planmäßiger Fondsbewertungstage bzw. Planmäßiger Fondsrücknahmebewertungstage andauert; (y) die Nichtlieferung bzw. Nichtveranlassung der Lieferung seitens eines Fonds von (A) Informationen, zu deren Lieferung bzw. zur Veranlassung von deren Lieferung an die Berechnungsstelle dieser Fonds sich verpflichtet hat, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Informationen für die Feststellung des Eintritts eines Fondsereignisses sowie des geprüften Jahresberichts und (sofern vorhanden) des Halbjahresberichts in Bezug auf die zugehörigen Fondsbeteiligungen, oder (B) Informationen, die der Berechnungsstelle gemäß der üblichen Vorgehensweise des Fonds oder seiner bevollmächtigten Vertreter zuvor geliefert wurden und die nach Auffassung der Berechnungsstelle erforderlich sind, um die Einhaltung von Anlagerichtlinien, Methoden zur Asset-Allokation oder vergleichbare Richtlinien bezüglich der zugehörigen Fondsbeteiligungen durch den Fonds überwachen zu können;

(x) Tätigkeitseinstellung des Fondsdienstleisters: **Tätigkeitseinstellung des Fondsdienstleisters** bezeichnet den Umstand, dass ein oder mehrere Fondsdienstleister in Bezug auf einen Fonds die Erbringung der in der maßgeblichen Fondsdokumentation in der zum Abschlusstag bzw., sofern es sich bei der betroffenen Fondsbeteiligung um eine Ersatz-Fondsbeteiligung handelt, zum jeweiligen Ersetzungstag geltenden Fassung beschriebenen Dienstleistungen einstellen und der betreffende Fondsdienstleister nicht umgehend durch einen anderen, für die Berechnungsstelle annehmbaren Dienstleister ersetzt wird;

(xi) Fondsverwalter-Störung: **Fondsverwalter-Störung** bezeichnet ein Ereignis oder einen Umstand, das bzw. der die Unabhängigkeit des Fondsverwalters, der Dienstleistungen für einen Fonds erbringt, von dem jeweiligen Fondsberater in Frage stellt; oder

(xii) Beendigung Verbundener Verträge: **Beendigung Verbundener Verträge** bezeichnet den Umstand, dass ein Fonds, sein Fondsverwalter oder sein Fondsberater gegen bestehende Verträge mit der Berechnungsstelle unter

anderem in Bezug auf Bestandsvergütungen, Transaktionsgebühren, Liquidität und Erlaubnisse verstößt.

Nach Eintritt eines Fondsereignisses kann die Bank die in nachstehenden Absätzen (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(i) sie kann von der Berechnungsstelle verlangen, diejenigen Feststellungen zu treffen bzw. diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen bzw. der maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, die ihrer Auffassung nach angemessen sind, um dem Fondsereignis Rechnung zu tragen; dies kann unter anderem Folgendes beinhalten: die Verschiebung einer Feststellung und eines damit verbundenen Zahlungstermins solange, bis nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Fondsereignis mehr besteht, die Berechnung des Wertes einer Fondsbeteiligung und/oder die Ersetzung einer Fondsbeteiligung (die **Betroffene Fondsbeteiligung**) durch eine Ersatz-Fondsbeteiligung (die **Ersatz-Fondsbeteiligung**), deren Wert nach Feststellung der Berechnungsstelle dem Entnahmewert der Betroffenen Fondsbeteiligung entspricht und die einem Fonds angehört, der nach Feststellung der Berechnungsstelle hinsichtlich seiner Eigenschaften sowie Anlageziele und -richtlinien mit den unmittelbar vor Eintritt des Fondsereignisses bestehenden Eigenschaften bzw. Anlagezielen und -richtlinien des Fonds übereinstimmt, dem die Betroffene Fondsbeteiligung angehört; oder

(ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

In Bezug auf Absätze 5(b)(vi) bis (viii) (jeweils einschließlich) trifft die Berechnungsstelle bei der Feststellung, ob eine Fondsänderung, ein Strategiebruch oder eine Aufsichtsrechtliche Maßnahme eingetreten ist, ihre Feststellung hinsichtlich des Werts einer Fondsbeteiligung, der Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber oder möglicher Auswirkungen auf den Wert der Fondsbeteiligung oder auf ihre Inhaber nach ihrem billigen Ermessen.

Wenn die Berechnungsstelle eine Betroffene Fondsbeteiligung durch eine Ersatz-Fondsbeteiligung ersetzt, wird diese Ersetzung an dem ersten Tag nach dem Entnahmetag für die Betroffene Fondsbeteiligung wirksam, an dem ein Erwerb der Ersatz-Fondsbeteiligung nach Feststellung der Berechnungsstelle für einen Hypothetischen Anleger mit vertretbarem Aufwand möglich wäre.

Nach Eintritt eines Fondsereignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe von Einzelheiten der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

6. Potenzielle Fondsanpassungsereignisse

Potenzielles Fondsanpassungsereignis bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Fondsbeteiligungen oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung dieser Fondsbeteiligungen an bestehende Inhaber in Form einer Bonus- oder Gratisausgabe oder mittels ähnlicher Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an bestehende Inhaber der jeweiligen Fondbeteiligungen in Form (A) dieser Fondsbeteiligungen oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses des Fonds entsprechend oder anteilsmäßig zu den betreffenden Zahlungen an die bestehenden Inhaber dieser Fondsbeteiligungen berechtigen, oder in Form von (C) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der Fonds (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz

befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;

(iii) eine Leistung, bei der es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um eine außerordentliche Dividende handelt;

(iv) ein Rückkauf von Fondsbeteiligungen durch den Fonds, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird, außer soweit es sich dabei um eine Rücknahme von Fondsbeteiligungen handelt, die ein Anleger in diese Fondsbeteiligungen in Übereinstimmung mit der maßgeblichen Fondsdokumentation in die Wege leitet; oder

(v) sonstige Ereignisse, die nach Auffassung der Berechnungsstelle eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsbeteiligungen haben können.

Gibt der Fonds die Bedingungen für ein Potenzielles Fondsanpassungsereignis bekannt, wird die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potenzielles Fondsanpassungsereignis eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der jeweiligen Fondsbeteiligung hat. Ist dies der Fall, nimmt die Berechnungsstelle gegebenenfalls entsprechende Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die nach Auffassung der Berechnungsstelle geeignet sind, um der verwässernden, werterhöhenden oder sonstigen Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen ausschließlich aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden oder der Liquidität der betreffenden Fondsbeteiligung vorgenommen werden) und bestimmt den Tag, an dem die Anpassungen wirksam werden. Die Feststellung, ob das Potenzielle Fondsanpassungsereignis eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsbeteiligung hat, sowie die Wahl der Maßnahmen, mit denen sie dieser Wirkung Rechnung zu tragen beabsichtigt, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem freien Ermessen.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung durch die Berechnungsstelle wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe der Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen sowie einer kurzen Darstellung des Potenziellen Fondsanpassungsereignisses mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

7. Bestimmungen für Börsengehandelte Fonds

Ziffern 8, 9, 10 und 11 der Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere gelten für Börsengehandelte Fonds.

8. Definitionen (Börsengehandelte Fonds)

Durchschnittskursermittlungstag (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, einer solcher Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen geregelt und zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar, sind die Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" im Folgenden sowie an jeder anderer Stelle dieser Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen:

(a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtberücksichtigung" als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag. Gibt es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag in gleicher Weise Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist; oder

(b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Durchschnittskursermittlungstag in gleicher Weise Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist. Dies gilt unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder

(c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Modifizierte Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

(i) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag"; und

(ii) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Fondsanteilen beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskursermittlungstag**) und ist der Durchschnittskursermittlungstag für einen von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Fondsanteil. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf den betreffenden Fondsanteil nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Fondsanteil und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag";

für die Zwecke dieser Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** einen Planmäßigen Handelstag, der kein Störungstag ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

Störungstag (*Disrupted Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet oder eine Marktstörung eingetreten ist.

Börsengehandelter Fonds (*Exchange Traded Fund*) oder **ETF** bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Fonds, der ein börsengehandelter Fonds ist, oder, wenn dort keine Angabe gemacht ist, jeden Fonds, der nach Feststellung der Berechnungsstelle ein börsengehandelter Fonds ist.

Börse (*Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die Börse bzw. den Haupthandelsplatz für den jeweiligen ETF, die bzw. der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, oder eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit dem Fondsanteil dieses ETF vorübergehend abgewickelt wird.

Börsengeschäftstag (*Exchange Business Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss.

Fondsanteil (*Fund Share*) bezeichnet einen Anteil eines ETF, und Bezugnahmen auf "Inhaber von Fondsanteilen" und "Fondsanteilsinhaber" sind entsprechend auszulegen.

Beobachtungsstichtag (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Beobachtungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen für diesen Beobachtungstag gemäß der Definition des Begriffs "Beobachtungstag" berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Beobachtungstag (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

(a) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen, ist dieser Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag; oder

(b) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Fondsanteilen beziehen, ist dieser Beobachtungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der Planmäßige Beobachtungstag. Für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil (jeweils ein **Betroffener Fondsanteil**) ist der Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag für den Betroffenen Fondsanteil und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses des Betroffenen Fondsanteils zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Beobachtungszeitraum (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

Zugehörige Börse (*Related Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil jede Börse bzw. jeden Haupthandelsplatz, die bzw. der in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für den betreffenden Fondsanteil angegeben ist, oder eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit Fondsanteilen in Bezug auf den betreffenden Fondsanteil vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Liquidität in Bezug auf die betreffenden Fondsanteile an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem ist mit der Liquidität der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar (**Vergleichbare Liquidität**)); ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben, so bezeichnet **Zugehörige Börse** jede Börse oder jeden Haupthandelsplatz, an der bzw. dem ein Handel stattfindet, der sich in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für diese Fondsanteile auswirkt (**Wesentliche Auswirkung**). Die Feststellung, ob Vergleichbare Liquidität besteht bzw. ob der Handel eine Wesentliche Auswirkung hat, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Planmäßiger Handelsschluss (*Scheduled Closing Time*) ist in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag der Zeitpunkt des planmäßigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Planmäßigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmäßiger Beobachtungstag (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

Planmäßiger Handelstag (*Scheduled Trading Day*) bezeichnet jeden Tag, an dem die Öffnung jeder Börse und jeder Zugehörigen Börse zum Handel während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten vorgesehen ist.

Zugrundeliegender Index (*Underlying Index*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen zugrundeliegenden Index.

Bewertungsstichtag (*Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Bewertungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem betreffenden Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf einen unter Bezugnahme auf diesen Bewertungstag berechneten maßgeblichen Wert berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

Bewertungstag (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn dieser kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn dieser Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

(a) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die

Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag; oder

(b) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Fondsanteilen beziehen, ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der Planmäßige Bewertungstag. Für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil (jeweils ein **Betroffener Fondsanteil**) ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag für den Betroffenen Fondsanteil und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses des Betroffenen Fondsanteils zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

Bewertungszeitpunkt (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt oder, wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, den Planmäßigen Handelsschluss an der maßgeblichen Börse am maßgeblichen Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. Durchschnittskursermittlungstag für den jeweils zu bewertenden Fondsanteil. Schließt die maßgebliche Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss und liegt der angegebene Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels, so ist der tatsächliche Zeitpunkt des Handelsschlusses der Bewertungszeitpunkt.

9. Marktstörungen

Marktstörung bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil:

(a) den Eintritt oder das Bestehen eines der nachstehend aufgeführten Umstände innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt endet:

(x) einer von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder anderweitig veranlassten Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen):

(A) an der betreffenden Börse in Bezug auf den Fondsanteil;

(B) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Stands des jeweiligen Zugrundeliegenden Index oder eines etwaigen Nachfolgeindex ausmachen; oder

(C) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse in Bezug auf auf diese Fondsanteile bezogene Termin- oder Optionskontrakte; oder

(y) eines Ereignisses (ausgenommen die in nachstehendem Absatz (b) beschriebenen Ereignisse), das es (nach Feststellung der Berechnungsstelle) Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse Geschäfte in Fondsanteilen zu tätigen oder Marktpreise für die Fondsanteile zu erhalten, (ii) Geschäfte in Wertpapieren zu tätigen, die mindestens 20 Prozent des Stands des jeweiligen Zugrundeliegenden Index ausmachen, oder Marktpreise für diese Wertpapiere zu erhalten, oder (iii) Geschäfte in auf die Fondsanteile oder den jeweiligen Zugrundeliegenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse zu tätigen

oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten; oder

(b) die wesentliche Schließung einer oder mehrerer maßgeblicher Börsen oder Zugehöriger Börsen an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss, es sei denn, die betreffende(n) Börse(n) bzw. Zugehörige(n) Börse(n) kündigt bzw. kündigen den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine an: (A) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der bzw. den betreffenden Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (B) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung am Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsengeschäftstag.

Die Feststellung, ob eine Schließung nach Ziffer 9(a) wesentlich ist und somit eine Marktstörung im Sinne von Ziffer 9(b) darstellt, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Für die Zwecke der Feststellung, ob zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf einen Fondsanteil besteht, gilt Folgendes: Tritt zu dem jeweiligen Zeitpunkt in Bezug auf ein in dem jeweiligen Zugrundeliegenden Index enthaltenes Wertpapier eine Marktstörung ein, so ergibt sich der jeweilige prozentuale Anteil des betreffenden Wertpapiers am Stand des jeweiligen Zugrundeliegenden Index aus einem Vergleich zwischen (i) dem auf das betreffende Wertpapier entfallenden Anteil am Stand des Index und (ii) dem Gesamtstand des jeweiligen Zugrundeliegenden Index unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung.

Die Bank teilt den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, wenn ein Störungstag an einem Tag eingetreten ist, der ohne den Eintritt des Störungstags ein Beobachtungstag, Bewertungstag oder Durchschnittsermittlungstag gewesen wäre, wobei die Wirksamkeit des Eintritts des betreffenden Störungstags durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

10. Potenzielle Anpassungsereignisse

Potenzielles Anpassungsereignis bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einem betreffenden Fondsanteil (sofern dies nicht zu einem Zusammenschlussereignis oder einem Übernahmeangebot führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung betreffender Fondsanteile an bestehende Inhaber in Form einer Bonus- oder Gratisausgabe oder mittels ähnlicher Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an bestehende Inhaber der betreffenden Fondsanteile in Form (i) dieser Fondsanteile oder (ii) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses im Hinblick auf den ETF entsprechend oder anteilsmäßig zu den betreffenden Zahlungen an die bestehenden Inhaber berechtigen, oder in Form von (iii) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der ETF (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;

(iii) eine Leistung, bei der es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um eine außerordentliche Dividende handelt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des ETF in Bezug einen betreffenden Fondsanteil, der nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf von Fondsanteilen durch den ETF oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder

Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis in Bezug auf einen ETF, das dazu führt, dass Anteilsinhaberrechte ausgegeben werden bzw. von Stammanteilen oder anderen Anteilen am Kapital des ETF abgetrennt werden und dies gemäß einem Bezugsrechtsplan (*shareholder rights plan*) oder einer Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der bzw. die bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsanteilen, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem nach Feststellung der Berechnungsstelle unter dem Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder

(vii) sonstige Ereignisse, die eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsanteile haben können.

Nach Eintritt eines Potenziellen Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potenzielles Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsanteile hat. Stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie (a) gegebenenfalls eine entsprechende Anpassung bzw. entsprechende Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vornehmen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle geeignet sind, um der verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen und (b) den Tag bzw. die Tage bestimmen, an dem die Anpassung(en) wirksam wird bzw. werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeignete(n) Anpassung(en) unter Bezugnahme auf diejenige(n) Anpassung(en) bezüglich des Potenziellen Anpassungsereignisses bestimmen, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die betreffenden Fondsanteile vorgenommen wurde(n). Die Feststellung, ob das Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsanteile hat, sowie die Wahl der Maßnahmen, mit denen sie dieser Wirkung Rechnung zu tragen beabsichtigt, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem freien Ermessen.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Gläubigern so bald wie unter den herrschenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe der vorgenommenen Anpassungen sowie einer kurzen Darstellung des Potenziellen Anpassungsereignisses mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

11. Delisting, Insolvenz, Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis, Zusammenschlusstag, Zusammenschlussereignis, Verstaatlichung, Übernahmeangebot

Delisting bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil eine Bekanntmachung der maßgeblichen Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die (öffentliche) Notierung oder der Handel dieses Fondsanteils an der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Zusammenschlussereignisses oder eines Übernahmeangebots) aufgehoben bzw. eingestellt (werden) wird und die Notierung oder der Handel des Fondsanteils an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, nicht unmittelbar wieder aufgenommen wird.

Insolvenz (*Insolvency*) bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den ETF betrifft, (A) sämtliche Fondsanteile dieses ETF auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (B) den Inhabern der Fondsanteile des betreffenden ETF eine Übertragung der Fondsanteile von Gesetzes wegen verboten ist.

Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) eine wesentliche Änderung der Anlageziele und/oder -richtlinien des ETF;

(ii) den Eintritt eines Rechtswidrigkeit oder den Widerruf einer maßgeblichen Genehmigung oder Erlaubnis in Bezug auf den ETF und/oder die Aufforderung einer zuständigen Stelle (die kein Inhaber von Fondsanteilen ist) an den ETF, Fondsanteile zurückzunehmen;

(iii) eine Änderung in einer maßgeblichen Rechtsordnung hinsichtlich der von dem ETF in Bezug auf einen Fondsanteil zu leistenden Zahlungen, die dazu führt, dass die von der Bank im Zusammenhang mit Absicherungsvereinbarungen bezüglich der Wertpapiere gezahlten oder zu zahlenden Beträge wesentlich verringert oder anderweitig nachteilig beeinflusst werden; und/oder

(iv) den Eintritt eines anderen Ereignisses in Bezug auf den ETF und/oder die Fondsanteile, die im Zusammenhang mit der Begebung der Wertpapiere oder etwaiger Absicherungsvereinbarungen bezüglich der Wertpapiere in wesentlicher Hinsicht nachteilig für die Bank ist.

Die Feststellung, ob die in vorstehenden Absätzen (i) bis (iv) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Zusammenschlusstag (*Merger Date*) ist der Closing-Tag eines Zusammenschlussereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Zusammenschlussereignis geltenden Gesetzen kein Closing-Tag bestimmt werden kann, ein anderer von der Berechnungsstelle festgelegter Tag.

Zusammenschlussereignis (*Merger Event*) bezeichnet in Bezug auf einen betreffenden Fondsanteil (i) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung bei dem betreffenden Fondsanteil, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller im Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (ii) die Konsolidierung, die Verschmelzung oder den Zusammenschluss des ETF mit einem anderen bzw. auf ein anderes Unternehmen oder mit einer anderen bzw. auf eine andere Person bzw. den verbindlichen Tausch von Fondsanteilen des ETF gegen Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme der Konsolidierung, der Verschmelzung oder des Zusammenschlusses oder eines verbindlichen Anteilstauschs, bei der bzw. dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung bei allen im Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteilen führt), (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 % der in Umlauf befindlichen Fondsanteile des ETF, die jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Fondsanteile) führen, oder (iv) die Konsolidierung, die Verschmelzung oder den Zusammenschluss des ETF oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen oder auf ein anderes Unternehmen bzw. der verbindliche Tausch von Fondsanteilen des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Anteile eines anderen Unternehmens, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens befindlichen betreffenden Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 % aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteilen ausmachen (ein **Umgekehrter Zusammenschluss**), sofern der Zusammenschlusstag jeweils an oder vor dem letzten Beobachtungstag, Bewertungstag oder Durchschnittskursermittlungstag liegt.

Verstaatlichung (*Nationalisation*) bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Fondsanteile oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines ETF verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

Übernahmeangebot (*Tender Offer*) bezeichnet ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme seitens eines Unternehmens oder einer Person, die dazu führen, dass das betreffende

Unternehmen bzw. die betreffende Person mehr als 10 %, aber weniger als 100 % der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Anteile des betreffenden ETF kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Maßnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle maßgeblich sind, festgestellt.

Tag des Übernahmeangebots (*Tender Offer Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Übernahmeangebot den Tag, an dem stimmberechtigte Anteile in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes tatsächlich gekauft oder anderweitig erhalten werden (wie von der Berechnungsstelle festgestellt).

Wenn ein Delisting, ein Zusammenschlussereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz oder ein Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis in Bezug auf einen Fondsanteil eintritt, kann die Bank die nachstehend unter (i), (ii) oder (iii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

(i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, eine geeignete Anpassung bzw. geeignete Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um dem Delisting, Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. dem Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignis Rechnung zu tragen, und den Tag bzw. die Tage zu bestimmen, an dem bzw. denen die Anpassung wirksam wird bzw. die Anpassungen wirksam werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeigneten Anpassung(en) unter Bezugnahme auf diejenige(n) Anpassung(en) bezüglich des Delisting, des Zusammenschlussereignisses, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die betreffenden Fondsanteile vorgenommen wurde(n), bestimmen;

(ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird; oder

(iii) nach einer solchen Anpassung der Abwicklungsbedingungen von Optionen auf die Fondsanteile, die an einer oder mehreren von der Bank auszuwählenden Börsen oder Notierungssystemen (die **Optionsbörse**) gehandelt werden, kann sie die Berechnungsstelle auffordern, entsprechende Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, die zu dem Tag wirksam werden, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle die entsprechenden von der Optionsbörse vorgenommenen Anpassungen wirksam werden. Werden an der Optionsbörse keine Optionen auf die Fondsanteile gehandelt, nimmt die Berechnungsstelle gegebenenfalls diejenigen Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die sie für geeignet hält Dabei nimmt sie Bezug auf etwaige Regeln und Präzedenzfälle, die von der Optionsbörse aufgrund des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses festgesetzt wurden, die nach der Feststellung der Berechnungsstelle zu einer Anpassung seitens der Optionsbörse geführt hätten, wenn dort solche Optionen gehandelt worden wären.

Nach Eintritt eines Zusammenschlussereignisses, eines Übernahmeangebots, eines Delisting, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder eines Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit des

Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

ANNEX 8

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Credit Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities set out below (the **Credit Linked Conditions**) in each case together with any other Additional Terms and Conditions specified in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Credit Linked Conditions, the Credit Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and/or the Credit Linked Conditions and the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

Where a defined term is used in these Credit Linked Conditions (or the related section of the applicable Issue Terms) and in one or more other Annexes to the Terms and Conditions (e.g. Valuation Date) such defined term shall, for the purposes of these Credit Linked Conditions, have the meaning given in these Credit Linked Conditions or in the section of the applicable Issue Terms relating to Credit Linked Securities.

Unless otherwise stated in these Credit Linked Conditions or in the applicable Issue Terms, in the event that any day specified in the section "*Credit Linked Securities*" in the applicable Issue Terms or the last day of any period calculated by reference to calendar days falls on a day that is not a Business Day, such day or last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention.

In the case of Credit Linked Securities for which more than one Reference Entity is specified in the applicable Issue Terms, all references to "the Reference Entity" herein shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which of the relevant determination falls to be made at any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.

For the avoidance of doubt no Credit Linked Securities will be considered frustrated, or otherwise void or voidable (whether for mistake or otherwise) solely because:

(a) any relevant Reference Entity does not exist on, or ceases to exist on or following, the Trade Date; and/or

(b) Obligations, Deliverable Obligations or the Reference Obligation do not exist on, or cease to exist on or following, the Trade Date.

For the avoidance of doubt, the application of any of Credit Linked Conditions 6, 7, 8, 9 or 10 below shall not preclude the application of any other such Credit Linked Condition either contemporaneously or subsequently and in the event that any such Credit Linked Conditions are inconsistent or the Calculation Agent becomes entitled to exercise a discretion under one or more of such Credit Linked Conditions, the Calculation Agent may elect in its discretion which Credit Linked Condition shall apply and under which Credit Linked Condition or Credit Linked Conditions it shall exercise its discretion.

2. Definitions

2.5-year Limitation Date has the meaning given to that term in the definition of "Limitation Date".

10-year Limitation Date has the meaning given to that term in the definition of "Limitation Date".

Accrued Interest means for the purpose of these Credit Linked Conditions in respect of any Securities for which "Cash Settlement" is specified to be the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms (or if settlement pursuant to Credit Linked Condition 5 applies in accordance with Credit Linked Condition 4), and:

(a) "Include Accrued Interest" is specified in the applicable Issue Terms, the Outstanding Principal Balance of the Reference Obligation shall include accrued but unpaid interest;

(b) "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Issue Terms, the Outstanding Principal Balance of the Reference Obligation shall not include accrued but unpaid interest; or

neither "Include Accrued Interest" nor "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Issue Terms, the Calculation Agent shall determine, based on the then current market practice in the market of the Reference Obligation whether the Outstanding Principal Balance of the Reference Obligation shall include or exclude accrued but unpaid interest and, if applicable, the amount thereof.

Additional Amount Period means, the period from and including (x) the Scheduled Maturity Date or, where Credit Linked Condition 7(iii) or 9 applies, the relevant Interest Payment Date to but excluding (y) (i) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date (where Credit Linked Condition 6 applies), (ii) the Grace Period Extension Date (where Credit Linked Condition 7 applies) or (iii) the DC Determination Cut-off Date (where Credit Linked Condition 8 applies) or (iv) the Postponed Cut-off Date or Postponed Interest Observation Date, as applicable, (where Credit Linked Condition 9 applies).

Additional Interest Amount means an amount in the Specified Currency equal to the product of:

(i) the Calculation Amount or for purposes only of determining an Additional Interest Amount pursuant to Credit Linked Condition 7(iii) or 9(i)(C) the relevant amount of delayed interest in respect of a Security;

(ii) the Average Overnight Rate in respect of the Additional Amount Period; and

(iii) the number of days in the Additional Amount Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (i) the last day of the Additional Amount Period is the 31st day of a month but the first day of the Additional Amount Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month or (ii) the last day of the Additional Amount 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)).

Affiliate means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

Asset means each obligation, equity, amount of cash, security, fee (including any "early-bird" or other consent fee), right and/or other asset, whether tangible or otherwise and whether issued, incurred, paid or provided by the Reference Entity or a third party (or any value which was realised or capable of being realised in circumstances where the right and/or other asset no longer exists).

Asset Package means, in respect of an Asset Package Credit Event, all of the Assets in the proportion received or retained by a Relevant Holder in connection with such relevant Asset Package Credit Event (which may include the Prior Deliverable Obligation or Package Observable Bond, as the case may be). If the Relevant Holder is offered a choice of Assets or a choice of combinations of Assets, the Asset Package will be the Largest Asset Package. If the Relevant Holder is offered, receives and retains nothing, the Asset Package shall be deemed to be zero.

Asset Package Credit Event means:

(a) if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are specified as applicable in the applicable Issue Terms:

(i) a Governmental Intervention; or

(ii) a Restructuring in respect of the Reference Obligation, if "Restructuring" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and such Restructuring does not constitute a Governmental Intervention; and

(b) if the Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, a Restructuring,

in each case, whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement.

Asset Package Delivery will apply if an Asset Package Credit Event occurs, unless (i) such Asset Package Credit Event occurs prior to the Credit Event Backstop Date determined in respect of the Credit Event specified in the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement applicable to the Credit Event Determination Date, or (ii) if the Reference Entity is a Sovereign, no Package Observable Bond exists immediately prior to such Asset Package Credit Event. Notwithstanding the foregoing, if "Sovereign No Asset Package Delivery" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, it shall be deemed that no Package Observable Bond exists with respect to a Reference Entity that is a Sovereign (even if such a Package Observable Bond has been published by ISDA) and accordingly Asset Package Delivery shall not apply thereto.

Auction has the meaning set forth in the relevant Transaction Auction Settlement Terms.

Auction Cancellation Date has the meaning set forth in the relevant Transaction Auction Settlement Terms.

Auction Covered Transaction has the meaning set forth in the relevant Transaction Auction Settlement Terms.

Auction Final Price means the lesser of (i) one hundred per cent. (100%) and (ii) the Auction Final Price set forth or referred to in the relevant Transaction Auction Settlement Terms.

Auction Final Price Determination Date has the meaning set forth in the relevant Transaction Auction Settlement Terms.

Auction Settlement Date means the date that is the number of Business Days specified in the relevant Transaction Auction Settlement Terms (or, if a number of Business Days is not so specified, three Business Days) immediately following the Auction Final Price Determination Date.

Auction Settlement Notice has the meaning given to that term in Credit Linked Condition 4.

Average Overnight Rate means, in respect of the Additional Amount Period, a rate (expressed as a percentage) calculated by the Calculation Agent equal to the average of the Overnight Rates for each day in the period from and including the first day of such Additional Amount Period to but excluding the second Business Day immediately preceding the day on which such Additional Amount Period ends but which is excluded from the Additional Amount Period.

Bankruptcy means the Reference Entity:

(a) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);

(b) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due;

(c) makes a general assignment, arrangement, scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective;

(d) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (i) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (ii) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within 30 calendar days of the institution or presentation thereof or before the Scheduled Maturity Date, whichever is earlier;

(e) has a resolution passed for its winding-up or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);

(f) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;

(g) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within 30 calendar days thereafter or before the Scheduled Maturity Date, whichever is earlier; or

(h) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has any analogous effect to any of the events specified in paragraphs (a) to (g) above.

Business Day Convention means, for the purposes of these Credit Linked Conditions, the convention for adjusting any relevant date if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:

(a) if "Following" is specified as the applicable Business Day Convention in the applicable Issue Terms, that date will be the first following day that is a Business Day (the **Following Business Day Convention**);

(b) if "Modified Following" is specified as the applicable Business Day Convention in the applicable Issue Terms, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day; and

(c) if "Preceding" is specified as the applicable Business Day Convention in the applicable Issue Terms, that date will be the first preceding day that is a Business Day.

If no Business Day Convention is specified in the applicable Issue Terms, the Following Business Day Convention shall apply.

Cash Settlement Notice has the meaning given to that term in Credit Linked Condition 5.

Conditionally Transferable Obligation means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds, in each case as of each such date the Calculation Agent determines appropriate for purposes of the Hedging Arrangements provided, however, that a Deliverable Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of a Deliverable Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if the Reference Entity is guaranteeing such Deliverable Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Deliverable Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Conditionally Transferable Obligation".

Conforming Reference Obligation means a Reference Obligation which is a Deliverable Obligation determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation below.

Credit Derivatives Auction Settlement Terms means any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA, a form of which will be published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and may be amended from time to time.

Credit Derivatives Determinations Committee means each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with credit derivative transactions.

Credit Event means the occurrence of any one or more of the Credit Events specified in the applicable Issue Terms which may include Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Obligation Default, Repudiation/Moratorium, Restructuring or Governmental Intervention, or any additional Credit Event specified in the applicable Issue Terms.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Credit Event has occurred.

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon:

(a) any lack or alleged lack of authority or capacity of the Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation;

(b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described;

(c) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described; or

(d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

Credit Event Backstop Date means (a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event (or with respect to a Repudiation/Moratorium, if applicable, the event described in paragraph (b) of the definition of Repudiation/Moratorium) for purposes of the relevant Securities, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) the Notice Delivery Date if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (ii) the Credit Event Resolution Request Date if the Notice Delivery Date occurs during the Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Credit Event Determination Date means, with respect to a Credit Event with respect to which:

(a) Auction Settlement is the applicable Settlement Method:

(i) subject to paragraph (a)(ii) of this definition, the Notice Delivery Date if the Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period, provided that neither (A) a DC Credit Event Announcement has occurred nor (B) a DC No Credit Event Announcement has occurred, in each case, with respect to the Credit Event specified in the Credit Event Notice; or

(ii) notwithstanding paragraph (a)(i) of this definition, the Credit Event Resolution Request Date, if a DC Credit Event Announcement has occurred, the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date) and either:

(A) I. the Credit Event is not an M(M)R Restructuring; and

II. the Trade Date occurs on or prior to a DC Announcement Coverage Cut-off Date; or

(B) I. the Credit Event is an M(M)R Restructuring; and

II. a Credit Event Notice is delivered and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date,

provided that, no Credit Event Notice specifying an M(M)R Restructuring as the only Credit Event has previously been delivered unless the M(M)R Restructuring specified in such Credit Event Notice is also the subject of the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, or the Calculation Agent otherwise determines this is consistent with the Bank's Hedging Arrangements, or

(b) paragraph (a) of this definition does not apply, the Non-Standard Credit Event Determination Date.

provided that no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, the Credit Event Redemption Date or the Maturity Date, as applicable, a DC No Credit Event Announcement Date occurs with respect to the relevant event.

If, in accordance with the provisions above, (i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit Event Determination Date is deemed (A) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the Credit Event Determination Date or (B) not to have occurred or (ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to one or more preceding Interest Payment Dates, the Calculation Agent will determine (1) such adjustment(s) to these Credit Linked Conditions (including any adjustment to payment amounts) as may be required to reflect (I) the Credit Event Determination Date having been deemed to have occurred on such alternative date, or (II) the deemed non-occurrence of such Credit Event Determination Date and (2) the effective date of such adjustment(s). For the avoidance of doubt, no accruals of interest shall be taken into account when calculating any adjustment to payment amounts.

Credit Event Notice means a notice from the Calculation Agent to the Bank (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the Extension Date.

Any Credit Event Notice that describes a Credit Event that occurred after the Scheduled Termination Notice Date must relate to the relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date, or the relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

Credit Event Redemption Amount means the amount specified as such in the applicable Issue Terms or if no such amount is specified in the applicable Issue Terms, an amount calculated by the Calculation Agent equal to:

$$(A \times B) - C$$

where:

A is the Calculation Amount;

B is the Final Price or the Auction Final Price, as applicable; and

C is Unwind Costs,

provided that in no event shall the Credit Event Redemption Amount be less than zero.

Credit Event Redemption Date means, subject to Credit Linked Condition 10, the day falling the number of Business Days specified as the "Credit Event Redemption Period" in the applicable Issue Terms following (i) the calculation of the Final Price or (ii) the Auction Final Price Determination Date, if applicable, provided, in the case of (ii), that the Credit Event Redemption Date shall not fall earlier than the Auction Settlement Date.

Credit Event Redemption Period means the number of Business Days specified as such in the applicable Issue Terms.

Credit Event Resolution Request Date means, with respect to a DC Credit Event Question, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives

Determinations Committee Resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to such DC Credit Event Question.

Credit FX Factor has the meaning given to it in the applicable Issue Terms.

Credit FX Factor$_{F/I}$ means a fraction with Credit FX Rate$_{Final}$ as the numerator and Credit FX Rate$_{Initial}$ as the denominator.

Credit FX Factor$_{I/F}$ means a fraction with Credit FX Rate$_{Initial}$ as the numerator and Credit FX Rate$_{Final}$ as the denominator.

Credit FX Final Determination Date has the meaning given to it in the applicable Issue Terms.

Credit FX Initial Determination Date has the meaning given to it in the applicable Issue Terms.

Credit FX Reference Source means the source(s) specified as such in the applicable Issue Terms or if such source is unavailable at any relevant time, whether permanently or temporarily, or if no source is so specified, such source(s) as the Calculation Agent in its sole discretion determines to be appropriate for determining the Credit FX Rate$_{Final}$ and Credit FX Rate$_{Initial}$ (as applicable) which may, without limitation, be a fixing rate published by the European Central Bank (or any successor publisher) from time to time.

DC Announcement Coverage Cut-off Date means, with respect to a DC Credit Event Announcement, the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.

DC Credit Event Announcement means, with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the Extension Date, provided that if the Credit Event occurred after the Scheduled Termination Notice Date, the DC Credit Event Announcement must relate to the relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date, or the relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

DC Credit Event Meeting Announcement means, with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to Resolve the matters described in a DC Credit Event Question.

DC Credit Event Question means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.

DC Credit Event Question Dismissal means, with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine the matters described in a DC Credit Event Question.

DC Determination Cut-off Date has the meaning given to that term in Credit Linked Condition 8.

DC Determination Postponement Date has the meaning given to that term in Credit Linked Condition 8.

DC No Credit Event Announcement means, with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that is the subject of a DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.

DC Resolution has the meaning given to that term in the DC Rules.

DC Rules means the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.

DC Secretary has the meaning given to that term in the DC Rules.

Default Requirement means the amount specified as such in the applicable Issue Terms or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency or, if no such amount is specified in the applicable Issue Terms, US$10,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Credit Event.

The Calculation Agent shall determine the equivalent of the amount so specified in the applicable Issue Terms using its reasonable discretion.

Deliver means to deliver, novate, transfer (including, in the case of a Guarantee, transfer of the benefit of the Guarantee), assign or sell, as appropriate, in the manner customary for the settlement of the applicable Deliverable Obligations (which shall include executing all necessary documentation and taking any other necessary actions), in order to convey all right, title (or, with respect to Deliverable Obligations where only equitable title is customarily conveyed, all equitable title) and interest in Deliverable Obligations free and clear of any and all liens, charges, claims or encumbrances (excluding any liens routinely imposed on all securities in a relevant clearance system, but including without limitation any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set out in (a) to (d) in the definition of "Credit Event" above) or right of set-off by or of the Reference Entity or any applicable Underlying Obligor) provided that (i) if a Deliverable Obligation is a Direct Loan Participation, "Deliver" means to create (or procure the creation of) a participation in favour of the relevant Holder and (ii) if a Deliverable Obligation is a Guarantee, "Deliver" means to Deliver both the Underlying Obligation and the Guarantee, provided further that if the Guarantee has a Fixed Cap, "Deliver" means to Deliver the Underlying Obligation, the Guarantee and all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap. "Delivery" and "Delivered" will be construed accordingly. In the case of a Loan, Delivery shall be effected using documentation substantially in the form of the documentation customarily used in the relevant market for Delivery of such Loan at that time.

If Asset Package Delivery applies, Delivery of a Prior Deliverable Obligation or a Package Observable Bond may be satisfied by Delivery of the related Asset Package, and such Asset Package shall be treated as having the same currency, Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, as the Prior Deliverable Obligation or Package Observable Bond to which it corresponds had immediately prior to the Asset Package Credit Event.

Deliverable Obligation means:

(a) any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined pursuant to the method described in "(i) Method for Determining Deliverable Obligations" below;

(b) the Reference Obligation;

(c) solely in relation to a Restructuring Credit Event applicable to a Reference Entity which is a Sovereign, and unless Asset Package Delivery is applicable, any Sovereign Restructured Deliverable Obligation; and

(d) if Asset Package Delivery is applicable, (i) if Financial Reference Entity Terms is specified as applicable in the applicable Issue Terms, any Prior Deliverable Obligation, or (ii) if the Reference Entity is a Sovereign, any Package Observable Bond,

in each case, (i) unless it is an Excluded Deliverable Obligation and (ii) provided that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero (determined for purposes of paragraph (d) above, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event).

(i) **Method for Determining Deliverable Obligations**. For the purposes of this definition of "Deliverable Obligation", the term "Deliverable Obligation" may be defined as each obligation of the Reference Entity described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Issue Terms, and, subject to paragraph (ii) (*Interpretation of Provisions*) below, having each of the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms, in each case, as of each such date the Calculation Agent determines relevant for

purposes of the Hedging Arrangements. The following terms shall have the following meanings:

I. **Deliverable Obligation Category** means one of Payment, Borrowed Money, Reference Obligation Only, Bond, Loan, or Bond or Loan (each as defined in the definition of "Obligation" below, except that, for the purpose of determining Deliverable Obligations, the definition of "Reference Obligation Only" shall be amended to state that no Deliverable Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only).

II. **Deliverable Obligation Characteristics** means any one or more of Not Subordinated, Credit Linked Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed, Not Domestic Issuance (each as defined in the definition of "Obligation" below), Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation, Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer, where:

(i) **Assignable Loan** means a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organisation) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent;

(ii) **Consent Required Loan** means a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if the Reference Entity is guaranteeing such loan) or any agent;

(iii) **Direct Loan Participation** means a Loan in respect of which, pursuant to a participation agreement, the Bank is capable of creating, or procuring the creation of, a contractual right in favour of each Holder that provides each Holder with recourse to the participation seller for a specified share in any payments due under the relevant Loan which are received by such participation seller, any such agreement to be entered into between each Holder and either (A) the Bank (to the extent that the Bank is then a lender or a member of the relevant lending syndicate), or (B) a Qualifying Participation Seller (if any) (to the extent such Qualifying Participation Seller is then a lender or a member of the relevant lending syndicate);

(iv) **Transferable** means an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:

(a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect

in relation to the eligibility for resale of an obligation);

(b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds; or

(c) restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods;

(v) **Maximum Maturity** means an obligation that has a remaining maturity of not greater than the period specified in the applicable Issue Terms (or if no such period is specified, thirty years);

(vi) **Accelerated or Matured** means an obligation under which the principal amount owed, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise, is due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws; and

(vii) **Not Bearer** means any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via Euroclear, Clearstream International or any other internationally recognised clearing system.

(ii) Interpretation of Provisions

I. If either of the Obligation Characteristics "Listed" or "Not Domestic Issuance" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though the relevant Obligation Characteristic had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds.

II. If (i) either of the Deliverable Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic Issuance" or "Not Bearer" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Bonds; (ii) the Deliverable Obligation Characteristic "Transferable" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Deliverable Obligations that are not Loans; or (iii) any of the Deliverable Obligation Characteristics "Assignable Loan", "Consent Required Loan" or "Direct Loan Participation" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Loans.

III. If more than one of "Assignable Loan", "Consent Required Loan" and "Direct Loan Participation" are specified as Deliverable Obligation Characteristics in the applicable Issue Terms, the Deliverable Obligations may include any Loan that satisfies any one of such Deliverable Obligation Characteristics specified and need not satisfy all such Deliverable Obligation Characteristics.

IV. If an Obligation or a Deliverable Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply:

(a) for purposes of the application of the Obligation Category or the Deliverable Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation;

(b) for purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of the applicable Obligation Characteristics or Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms from the following list: "Not Subordinated", "Credit Linked Specified Currency", "Not Sovereign Lender", "Not Domestic Currency" and "Not Domestic Law";

(c) for purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms from the following list: "Listed", "Not Domestic Issuance", "Assignable Loan", "Consent Required Loan", "Direct Loan Participation", "Transferable", "Maximum Maturity", "Accelerated or Matured" and "Not Bearer"; and

(d) for purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to the Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

V. For purposes of the application of the Deliverable Obligation Characteristic "Maximum Maturity", remaining maturity shall be determined on the basis of the terms of the Deliverable Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Deliverable Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.

VI. If "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are specified as applicable in the applicable Issue Terms, if an obligation would otherwise satisfy a particular Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic.

VII. For purposes of determining the applicability of Deliverable Obligation Characteristics to a Prior Deliverable Obligation or a Package Observable Bond, any such determination shall be made by reference to the terms of the relevant obligation in effect immediately prior to the Asset Package Credit Event.

VIII. If "Subordinated European Insurance Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, if an obligation would otherwise satisfy the "Maximum Maturity" Deliverable Obligation Characteristic, the existence of any Solvency Capital

Provisions in such obligation shall not cause it to fail to satisfy such Deliverable Obligation Characteristic.

For the avoidance of doubt the provisions of this paragraph (ii) apply in respect of the definitions of Obligation and Deliverable Obligation as the context admits.

Deliverable Obligation Terms has the meaning set forth in the relevant Credit Derivatives Auction Settlement Terms.

Delivery Date means, with respect to a Deliverable Obligation or an Asset Package, the date such Deliverable Obligation is Delivered.

Domestic Currency means the currency specified as such in the applicable Issue Terms and any successor currency thereto (or if no such currency is specified, the lawful currency and any successor currency of (a) the Reference Entity, if the Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction in which the Reference Entity is organised, if the Reference Entity is not a Sovereign).

Domestic Law means each of the laws of (a) the Reference Entity, if such Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction in which the Reference Entity is organised, if such Reference Entity is not a Sovereign.

Downstream Affiliate means an entity whose outstanding Voting Shares were, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee, more than 50 per cent. owned, directly or indirectly, by the Reference Entity.

Due and Payable Amount means the amount that is due and payable by the Reference Entity under the obligation whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise (excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency), in each case, determined in accordance with the terms of the obligation in effect on the relevant Valuation Date.

Eligible Information means information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

Eligible Transferee means:

(a) any:

(i) bank or other financial institution;

(ii) insurance or reinsurance company;

(iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity described in sub-paragraph (c)(i) below; and

(iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship),

provided, however, that in each case such entity has total assets of at least US$500 million;

(b) an Affiliate of an entity specified in sub-paragraph (a) above;

(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organisation, trust or other entity:

(i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralised debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least US$100 million or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in aggregate, total assets of at least US$100 million; or

(ii) that has total assets of at least US$500 million; or

(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keep well,

support, or other agreement by an entity described in sub-paragraphs (a), (b), (c)(ii) or (d); or

(d) (i) any Sovereign; or

(ii) any entity or organisation established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.

All references in this definition to US$ include equivalent amounts in other currencies in each case as determined by the Calculation Agent.

Excluded Deliverable Obligation means:

(a) any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Issue Terms;

(b) any principal only component of a Bond from which some or all of the interest components have been stripped; and

(c) if Asset Package Delivery is applicable, any obligation issued or incurred on or after the date of the relevant Asset Package Credit Event.

Excluded Obligation means:

(a) any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Issue Terms;

(b) if "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and (i) the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Senior Obligation, or (ii) there is no Reference Obligation or Prior Reference Obligation, then for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, any Subordinated Obligation; and

(c) if "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, then for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, any Further Subordinated Obligation.

Exercise Cut-off Date means either:

(a) with respect to an M(M)R Restructuring and any Security to which paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date above applies:

(i) if the DC Secretary publishes a Final List applicable to the Transaction Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms, the date that is five Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or

(ii) otherwise, the date that is 14 calendar days following the relevant No Auction Announcement Date; or

(b) with respect to a Credit Event where paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date does not apply, the relevant Non-Standard Exercise Cut-off Date,

or, in each case, such other date as the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves.

Extension Date means the latest of (a) the Scheduled Termination Notice Date; (b) the Grace Period Extension Date if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" are specified as applying in the applicable Issue Terms, and (ii) the Potential Failure to Pay with respect to the relevant Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Termination Notice Date; and (c) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date (if any) if "Repudiation/Moratorium" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, as applicable.

Failure to Pay means after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure provided that, if an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

Fallback Event means (a) the occurrence of (i) an Auction Cancellation Date, (ii) a No Auction Announcement Date (unless such No Auction Announcement Date occurs pursuant to paragraphs (b) or (c)(ii) of the definition of No Auction Announcement Date and the Bank has exercised the Movement Option), or (iii) a DC Credit Event Question Dismissal, or (b) a Credit Event Determination Date having been determined pursuant to paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date or paragraph (a) of the definition of Non-Standard Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date having occurred in respect of the relevant Credit Event on or prior to the date falling three Business Days after such Credit Event Determination Date.

Final List has the meaning given in the DC Rules.

Final Price means the price of the Reference Obligation, expressed as a percentage of its Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, which shall be the lesser of (i) one hundred per cent. (100%) and (ii) the price determined in accordance with the Valuation Method specified in the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, make available for inspection by Holders at the specified office of the Fiscal Agent (i) each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and (ii) a written computation showing its calculation of the Final Price.

First Reference Entity has the meaning given in Credit Linked Condition 3 below.

Fixed Cap means, with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs).

Full Quotation means, in accordance with the Quotation Method each firm quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount equal to the Quotation Amount.

Fully Transferable Obligation means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds, in each case, as of each such date as the Calculation Agent determines relevant for purposes of the Hedging Arrangements. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Fully Transferable Obligation".

Further Subordinated Obligation means, in respect of a Reference Entity, if the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, any obligation which is Subordinated thereto.

Governmental Authority means:

(a) any *de facto* or *de jure* government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof);

(b) any court, tribunal, administrative or other governmental, inter-governmental or supranational body;

(c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of the Reference Entity or some or all of its obligations; or

(d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in paragraphs (a) to (c) above.

Governmental Intervention means that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs as a result of action taken or an announcement made by a Governmental Authority pursuant to, or by means of, a restructuring and resolution law or regulation (or any other similar law or regulation), in each case, applicable to the Reference Entity in a form which is binding, irrespective of whether such event is expressly provided for under the terms of such Obligation:

(a) any event which would affect creditors' rights so as to cause:

(i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either (I) the payment or accrual of interest, or (II) the payment of principal or premium; or

(iv) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation;

(b) an expropriation, transfer or other event which mandatorily changes the beneficial holder of the Obligation;

(c) a mandatory cancellation, conversion or exchange; or

(d) any event which has an analogous effect to any of the events specified in paragraphs (a) to (c).

For purposes of this definition of Governmental Intervention, the term "Obligation" shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee.

Grace Period means:

(a) subject to paragraphs (b) and (c) below, the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred;

(b) if "Grace Period Extension" is specified as applying in the applicable Issue Terms, a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date, the Grace Period will be deemed to be the lesser of such grace period and the period specified as such in the applicable Issue Terms or, if no period is specified in the applicable Issue Terms, 30 calendar days; and

(c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that, unless Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Issue Terms, such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date.

Grace Period Business Day means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified (a) if the Obligation

Currency is the euro, a day on which the TARGET2 System is open, or (b) otherwise, a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial city in the jurisdiction of the Obligation Currency.

Grace Period Extension Date means, if:

(a) "Grace Period Extension" is specified as applying in the applicable Issue Terms; and

(b) a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Termination Notice Date,

the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay. If "Grace Period Extension" is not specified as applicable in the applicable Issue Terms, Grace Period Extension shall not apply.

Guarantee means a Relevant Guarantee or a guarantee which is the Reference Obligation.

Hedging Arrangements means any underlying or related transaction(s), asset(s) or trading position(s) or arrangements the Bank and/or any of its Affiliates or agents may enter into or hold from time to time (including, if applicable, on a portfolio basis) to hedge directly or indirectly and whether in whole or in part the credit or other price risk or funding of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Credit Linked Securities.

ISDA means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

Largest Asset Package means, in respect of a Prior Deliverable Obligation or a Package Observable Bond, as the case may be, the package of Assets for which the greatest amount of principal of such Prior Deliverable Obligation or Package Observable Bond has been or will be exchanged or converted (including by way of amendment), as determined by the Calculation Agent by reference to Eligible Information. If this cannot be determined, the Largest Asset Package will be the package of Assets with the highest immediately realisable value, determined by the Calculation Agent in accordance with the methodology, if any, determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee.

Latest Maturity Restructured Bond or Loan has the meaning given to that term in the definition of "Restructuring Maturity Limitation Date".

Limitation Date means the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the **2.5-year Limitation Date**), 5 years, 7.5 years, 10 years (the **10-year Limitation Date**), 12.5 years, 15 years, or 20 years, as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

M(M)R Restructuring means a Restructuring Credit Event in respect of which either Mod R or Mod Mod R is specified as applicable in the applicable Issue Terms.

Market Value means, with respect to the Reference Obligation on a Valuation Date:

(a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded);

(b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded);

(c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations;

(d) if fewer than two Full Quotations and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation;

(e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject as provided in the definition of Quotation, an amount the

Calculation Agent shall determine on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and

(f) if two or more Full Quotations or a Weighed Average Quotation are not obtained on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, the Market Value shall be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth Business Day, or if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

Merger Event means that at any time during the period from (and including) the Trade Date to (but excluding) the Scheduled Termination Notice Date, the Bank, or a Reference Entity (any such entity, the **Mergor**) consolidates or amalgamates with, or merges into, or transfers all or substantially all of its assets to (i) where the Mergor is the Bank, a Reference Entity or (ii) where the Mergor is a Reference Entity, the Bank, or the Bank and a Reference Entity become Affiliates.

Minimum Quotation Amount means the amount specified as such in the applicable Issue Terms (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) or, if no such amount is so specified, the lower of (a) US$1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount.

Modified Eligible Transferee means any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.

Modified Restructuring Maturity Limitation Date means, with respect to a Deliverable Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Termination Notice Date.

Subject to the foregoing, if the Scheduled Termination Notice Date is later than the 10 year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Termination Notice Date.

In connection with the above, the final maturity date shall be determined on the basis of the terms of the Deliverable Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Deliverable Obligation that is due and payable, the final maturity date shall be deemed to be the date on which such determination is made.

Movement Option means, with respect to an M(M)R Restructuring for which a No Auction Announcement Date has occurred pursuant to paragraph (b) or (c)(ii) of the definition of No Auction Announcement Date, the option of the Bank to apply to the Securities, for purposes of settlement, the Parallel Auction Settlement Terms, if any, for purposes of which the Permissible Deliverable Obligations are more limited than the Deliverable Obligations that could apply in respect of the Reference Transaction (provided that if more than one such set of Parallel Auction Settlement Terms are published, the Parallel Auction Settlement Terms specifying the greatest number of such Permissible Deliverable Obligations shall apply). If no effective Notice to Exercise Movement Option is delivered by the Bank on or prior to the Movement Option Cut-off Date, the Securities will be settled in accordance with Credit Linked Condition 5. If an effective Notice to Exercise Movement Option is delivered by the Bank on or prior to the Movement Option Cut-off Date, such event will be notified to Holders in accordance with Securities Condition 13.

Movement Option Cut-off Date means the date that is one Relevant City Business Day following the Exercise Cut-off Date, or such other date as the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved.

No Auction Announcement Date means, with respect to a Credit Event, the date on which the DC Secretary first publicly announces that:

(a) no Transaction Auction Settlement Terms and, if applicable, no Parallel Auction Settlement Terms will be published;

(b) following the occurrence of an M(M)R Restructuring no Transaction Auction Settlement Terms will be published, but Parallel Auction Settlement Terms will be published; or

(c) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by the DC Secretary to the contrary, in circumstances where either:

(i) no Parallel Auction will be held; or

(ii) one or more Parallel Auctions will be held.

Non-Conforming Reference Obligation means a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.

Non-Conforming Substitute Reference Obligation means an obligation which would be a Deliverable Obligation determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).

Non-Standard Credit Event Determination Date means with respect to a Credit Event:

(a) subject to paragraph (b) of this definition, the Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period, provided that neither (i) a DC Credit Event Announcement has occurred nor (ii) a DC No Credit Event Announcement has occurred, in each case, with respect to the Credit Event specified in the Credit Event Notice; or

(b) notwithstanding paragraph (a) of this definition, if a DC Credit Event Announcement has occurred and the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date) either:

(i) the Credit Event Resolution Request Date, if either:

(A) I. "Auction Settlement" is not the applicable Settlement Method;

II. the relevant Credit Event is not an M(M)R Restructuring; and

III. the Trade Date occurs on or prior to the date of the DC Credit Event Announcement; or

(B) I. the relevant Credit Event is an M(M)R Restructuring; and

II. a Credit Event Notice is delivered and is effective on or prior to the Non-Standard Exercise Cut-off Date, or

(ii) the first date on which a Credit Event Notice is delivered and is effective during either the Notice Delivery Period or the period from and including the date of the DC Credit Event Announcement to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided, in each case, that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date)), if either:

(A) I. "Auction Settlement" is not the applicable Settlement Method;

II. the relevant Credit Event is not an M(M)R Restructuring; and

III. the Trade Date occurs following the date of the related DC Credit Event Announcement and on or prior to a DC Announcement Coverage Cut-off Date; or

(B) the Calculation Agent determines this is otherwise consistent with the Hedging Arrangements,

provided that no Credit Event Notice specifying an M(M)R Restructuring as the only Credit Event has previously been delivered unless the M(M)R Restructuring specified in such Credit Event Notice is also the subject of the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date or the Calculation Agent determines this is otherwise consistent with the Hedging Arrangements.

Non-Standard Exercise Cut-off Date means, with respect to a Credit Event to which paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date does not apply:

(a) if such Credit Event is not an M(M)R Restructuring, either:

(i) the Relevant City Business Day prior to the Auction Final Price Determination Date, if any;

(ii) the Relevant City Business Day prior to the Auction Cancellation Date, if any; or

(iii) the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable; or

(b) if such Credit Event is an M(M)R Restructuring and:

(i) the DC Secretary publishes a Final List applicable to the Transaction Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms, the date that is five Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or

(ii) otherwise, the date that is fourteen calendar days following the relevant No Auction Announcement Date.

Non-Standard Reference Obligation means, in respect of the Reference Entity, the Original Non-Standard Reference Obligation or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.

Notice Delivery Date means the first date on which both an effective Credit Event Notice and, unless "Notice of Publicly Available Information" is specified as not applicable in the applicable Issue Terms, an effective Notice of Publicly Available Information, have been delivered by the Calculation Agent.

Notice Delivery Period means the period from and including the Trade Date to and including the date that is 15 Business Days after the Extension Date.

Notice of Publicly Available Information means a notice from the Calculation Agent to the Bank (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in the Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice. The notice given must contain a copy or description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. If "Notice of Publicly Available Information" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable, contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.

Notice to Exercise Movement Option means, with respect to Securities for which (a) M(M)R Restructuring applies and (b) cash settlement pursuant to Credit Linked Condition 5 would otherwise be applicable pursuant to the Auction Settlement provisions, a notice from the Bank to the Calculation Agent that (i) specifies the Parallel Auction Settlement Terms applicable in accordance with the definition of Movement Option and (ii) is effective on or prior to the Movement Option Cut-off Date.

Obligation means:

(a) any obligation of the Reference Entity (either directly or as a provider of a Relevant Guarantee) determined pursuant to the method described in "Method for Determining Obligations" below; and

(b) the Reference Obligation,

in each case unless it is an Excluded Obligation.

Method for Determining Obligations. For the purposes of paragraph (a) of this definition of "Obligation", the term "Obligation" may be defined as each obligation of the Reference Entity described by the Obligation Category specified in the applicable Issue Terms, and having each of the Obligation Characteristics (if any) specified in the applicable Issue Terms, in each case, immediately prior to the Credit Event which is the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable. The following terms shall have the following meanings:

(i) **Obligation Category** means Payment, Borrowed Money, Reference Obligation Only, Bond, Loan, or Bond or Loan, only one of which shall be specified in the applicable Issue Terms, where:

I. **Payment** means any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money;

II. **Borrowed Money** means any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding unpaid drawings in respect of principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit);

III. **Reference Obligation Only** means any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only;

IV. **Bond** means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money;

V. **Loan** means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money; and

VI. **Bond or Loan** means any obligation that is either a Bond or a Loan;

(ii) **Obligation Characteristics** means any one or more of Not Subordinated, Credit Linked Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed and Not Domestic Issuance specified in the applicable Issue Terms, where:

I. (a) **Not Subordinated** means an obligation that is not Subordinated to (1) the Reference Obligation or, (2) the Prior Reference Obligation, if applicable;

(b) **Subordination** means, with respect to an obligation (the **Second Obligation**) and another obligation of the Reference Entity to which such obligation is being compared (the **First Obligation**), a contractual, trust or other similar arrangement providing that (I) upon the liquidation, dissolution, reorganisation or winding-up of the Reference Entity, claims of the holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the holders of the Second Obligation or (II) the holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments in

respect of their claims against the Reference Entity at any time that the Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the First Obligation. "**Subordinated**" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, (x) the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account, except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account where the Reference Entity is a Sovereign and (y) in the case of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of which it was issued or incurred (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation and "Standard Reference Obligation" is applicable, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection) and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date; and

(c) **Prior Reference Obligation** means, in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to the relevant Securities, (I) the Reference Obligation most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (II) the obligation specified in the applicable Issue Terms as the Reference Obligation, if any, if such Reference Obligation was redeemed on or prior to the Trade Date and otherwise, (III) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity;

II. **Credit Linked Specified Currency** means an obligation that is payable in the currency or currencies specified as such in the applicable Issue Terms (or, if "Credit Linked Specified Currency" is specified in the applicable Issue Terms and no currency is so specified, any Standard Specified Currency) provided that if the euro is a Credit Linked Specified Currency, "Credit Linked Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority;

III. **Not Sovereign Lender** means any obligation that is not primarily owed to (A) a Sovereign or (B) any entity or organisation established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development, which shall include, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt";

IV. **Not Domestic Currency** means any obligation that is payable in any currency other than the applicable Domestic Currency provided that a Standard Specified Currency shall not constitute a Domestic Currency;

V. **Not Domestic Law** means any obligation that is not governed by applicable Domestic Law, provided that the laws of England and the laws of the State of New York shall not constitute a Domestic Law;

VI. **Listed** means an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange; and

VII. **Not Domestic Issuance** means any obligation other than an obligation that was issued (or reissued, as the case may be) or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity. Any obligation that is registered or, as a result of some other action having been taken for such purpose, is qualified for sale outside the domestic market of the Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the Reference Entity) shall be deemed not to be issued (or reissued, as the case may be), or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity.

Obligation Acceleration means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of the Reference Entity under one or more Obligations.

Obligation Currency means the currency or currencies in which the Obligation is denominated.

Obligation Default means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default, or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of the Reference Entity under one or more Obligations.

Original Non-Standard Reference Obligation means the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Reference Obligation in respect of such Reference Entity in the applicable Issue Terms (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the relevant Securities (other than for the purposes of determining the Seniority Level and for the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Deliverable Obligation Characteristic) unless (a) in respect of a Series of Securities that are Exempt Securities only, this definition of "Original Non-Standard Reference Obligation" is specifically amended or overridden in the applicable Issue Terms, or (b) the relevant Securities are Reference Obligation Only Securities.

Outstanding Principal Balance means the outstanding principal balance of an obligation which will be calculated as follows:

(a) first, by determining, in respect of the obligation, the amount of the Reference Entity's principal payment obligations and, where applicable in accordance with the definition of Accrued Interest above, the Reference Entity's accrued but unpaid interest payment obligations (which, in the case of a Guarantee will be the lower of (i) the Outstanding Principal Balance (including accrued but unpaid interest, where applicable) of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity were references to the Underlying Obligor) and (ii) the amount of the Fixed Cap, if any);

(b) second, by subtracting all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation, (i) is subject to any Prohibited Action, or (ii) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (A) payment or (B) a Permitted Contingency) (the amount determined in accordance with paragraph (a) above less any amounts subtracted in accordance with this paragraph (b), the **Non-Contingent Amount**); and

(c) third, by determining the Quantum of the Claim, which shall then constitute the Outstanding Principal Balance,

in each case, determined:

(i) unless otherwise specified, in accordance with the terms of the obligation in effect on the relevant Valuation Date; and

(ii) with respect to the Quantum of the Claim only, in accordance with any applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect the original issue price or accrued value of the obligation).

Overnight Rate means, in respect of any day in an Additional Amount Period:

(i) where the Specified Currency is euro, a reference rate equal to the overnight rate as calculated by the European Central Bank and appearing on Reuters Page EONIA (or such other source, including any successor to such page or service, as the Calculation Agent shall determine to be appropriate) in respect of that day or, if that day is not a day on which the TARGET 2 System is open, the corresponding rate in respect of the immediately preceding day on which the TARGET 2 System is open;

(ii) where the Specified Currency is USD, a reference rate equal to the rate set forth in H.15 (519) for that day opposite the caption "Federal Funds (effective)", as such rate is displayed on Reuters Screen FEDFUNDS1 (or such other source, including any successor to such page or service, as the Calculation Agent shall determine to be appropriate) in respect of that day or, if that day is not a Business Day, the corresponding rate in respect of the immediately preceding Business Day;

(iii) where the Specified Currency is Russian roubles, a reference rate equal to overnight MOSPRIME and appearing on Reuters Page MOSPRIME= (or such other source, including any successor to such page or service, as the Calculation Agent shall determine appropriate) in respect of that day or, if that day is not a Business Day, the corresponding rate in respect of the immediately preceding Business Day; or

(iv) where the Specified Currency is a currency other than USD or EUR, the Overnight Rate specified in the applicable Issue Terms.

As used herein, 'H.15 (519)' means the weekly statistical release designated as such, or any successor publication published by the Federal Reserve System Board of Governors, available through the worldwide website of the Board of Governors of the Federal Reserve System at *http:// www.bog.frb.fed.us/*releases*/h15*, or any successor site or publication.

Package Observable Bond means, in respect of a Reference Entity which is a Sovereign, any obligation (a) which is identified as such and published by ISDA on its website at *www.isda.org* from time to time (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time and (b) which fell within paragraphs (a) or (b) of the definition of Deliverable Obligation (above), in each case, immediately preceding the date on which the relevant Asset Package Credit Event was legally effective.

Parallel Auction means "Auction" as defined in the relevant Parallel Auction Settlement Terms.

Parallel Auction Cancellation Date means "Auction Cancellation Date" as defined in the relevant Parallel Auction Settlement Terms.

Parallel Auction Settlement Terms means, following the occurrence of an M(M)R Restructuring, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such M(M)R Restructuring, and for which (i) the Deliverable Obligation Terms are the same as the Reference Transaction, and (ii) the Reference Transaction would not be an Auction Covered Transaction provided that if no such Credit Derivatives Auction Settlement Terms are published, the Calculation Agent may select in its reasonable discretion the applicable Credit Derivatives Auction Settlement Terms.

Payment Requirement means the amount specified as such in the applicable Issue Terms or its equivalent in the relevant Obligation Currency or, if no such amount is specified in the applicable Issue Terms, US$1,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

Permissible Deliverable Obligations has the meaning set forth in the relevant Credit Derivatives Auction Settlement Terms, being either all or the portion of the Deliverable Obligations included in the Final List pursuant to the Deliverable Obligation Terms applicable to the relevant Auction.

Permitted Contingency means, with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations:

(a) as a result of the application of:

(i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity;

(ii) provisions implementing the Subordination of the obligation;

(iii) provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its payment obligations in the case of any other Guarantee);

(iv) if "Subordinated European Insurance Terms" are specified as applicable in the applicable Issue Terms, any Solvency Capital Provisions; or

(v) if "Financial Reference Entity Terms" are specified as applicable in the applicable Issue Terms, provisions which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention; or

(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of such obligation.

Permitted Transfer means, with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.

Post Dismissal Additional Period means the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date)).

Potential Credit Event means a Potential Failure to Pay (if Failure to Pay is an applicable Credit Event in respect of the Reference Entity), a Potential Repudiation/Moratorium (if Repudiation/Moratorium is an applicable Credit Event in respect of the Reference Entity) or if a notice is delivered to the DC Secretary as referred to in the definition of DC Credit Event Question and the Credit Derivatives Determinations Committee has not made its determination, such event will be deemed to be a Potential Credit Event. A Credit Derivatives Determinations Committee and the Calculation Agent may each determine whether a Potential Failure to Pay or a Potential Repudiation/Moratorium has occurred provided that any such determination made by a Credit Derivatives Determinations Committee will be binding on the Calculation Agent.

Potential Failure to Pay means the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure, without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations.

Potential Repudiation/Moratorium means the occurrence of an event described in paragraph (a) of the definition of Repudiation/Moratorium.

Prior Deliverable Obligation means:

(a) if a Governmental Intervention has occurred (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), any obligation of the Reference Entity which (i) existed immediately prior to such Governmental Intervention, (ii) was the subject of such Governmental Intervention and (iii) fell within paragraphs (a) or (b) of the definition of Deliverable Obligation above, in each case, immediately preceding the date on which such Governmental Intervention was legally effective; or

(b) if a Restructuring which does not constitute a Governmental Intervention has occurred in respect of the Reference Obligation (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), such Reference Obligation, if any.

Private-side Loan means a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

Prohibited Action means any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in (a) to (d) of the definition of Credit Event above) or right of set-off by or of the Reference Entity or any applicable Underlying Obligor.

Public Source means each source of Publicly Available Information specified as such in the applicable Issue Terms (or if no such source is specified in the applicable Issue Terms, each of Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organised and any other internationally recognised published or electronically displayed news sources).

Publicly Available Information means information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event or a Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice have occurred and which:

(a) has been published in or on not less than the Specified Number of Public Sources (regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information); or

(b) is information received from or published by (i) the Reference Entity (or, if the Reference Entity is a Sovereign, any agency, instrumentality, ministry, department or other authority thereof acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) of such Sovereign) or (ii) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation; or

(c) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body;

provided that where any information of the type described in paragraphs (b) or (c) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

In relation to any information of the type described in paragraphs (b) or (c) above, the Calculation Agent may assume that such information has been disclosed to it without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the entity disclosing such information has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the Reference Entity or any Affiliate of the Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information;

Without limitation, Publicly Available Information need not state:

(i) in relation to the definition of "Downstream Affiliate", the percentage of Voting Shares owned by the Reference Entity; and

(ii) that the relevant occurrence:

(A) has met the Payment Requirement or Default Requirement;

(B) is the result of exceeding any applicable Grace Period; or

(C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

In relation to a Repudiation/Moratorium Credit Event, Publicly Available Information must relate to the events described in paragraphs (a) and (b) of the definition of "Repudiation/Moratorium" below.

Qualifying Affiliate Guarantee means a Qualifying Guarantee provided by the Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.

Qualifying Guarantee means a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation), pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and not by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

A Qualifying Guarantee shall not include any guarantee:

(a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or

(b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of the Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:

(i) by payment;

(ii) by way of Permitted Transfer;

(iii) by operation of law;

(iv) due to the existence of a Fixed Cap; or

(v) due to:

(A) provisions permitting or anticipating a Governmental Intervention, if "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms; or

(B) any Solvency Capital Provisions, if "Subordinated European Insurance Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms.

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of (I) a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, or (II) an event of the type described in the definition of Bankruptcy above in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor, then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

I. the benefit of such guarantee must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Underlying Obligation; and

II. if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being Delivered together with the Delivery of such guarantee.

Qualifying Participation Seller means any participation seller that meets the requirements specified in the applicable Issue Terms. If no such requirements are specified, there shall be no Qualifying Participation Seller.

Quantum of the Claim means the lowest amount of the claim which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had

become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.

Quotation means each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage of the Reference Obligation's Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable with respect to a Valuation Date in the manner that follows: the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Quotation Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Quotation Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth Business Day. If no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

Quotation Amount means the amount specified as such in the applicable Issue Terms (which may be specified by reference to an amount in a currency or by reference to a Representative Amount) or, if no amount is specified in the applicable Issue Terms, the amount selected by the Calculation Agent, by reference to the Hedging Arrangements, as appropriate in respect of each Reference Obligation or Deliverable Obligation selected by the Calculation Agent.

Quotation Dealer means a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained including each Quotation Dealer specified in the applicable Issue Terms. If no Quotation Dealers are specified in the applicable Issue Terms, the Calculation Agent shall select the Quotation Dealers. Upon a Quotation Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Quotation Dealer(s) for such Quotation Dealer(s).

Quotation Method means the applicable Quotation Method specified in the applicable Issue Terms by reference to one of the following terms:

Bid means that only bid quotations shall be requested from Quotation Dealers;

Offer means that only offer quotations shall be requested from Quotation Dealers; or

Mid-market means that bid and offer quotations shall be requested from Quotation Dealers and shall be averaged for the purposes of determining a relevant Quotation Dealer's quotation.

If a Quotation Method is not specified in the applicable Issue Terms, Bid shall apply.

Reference Entity means the entity specified as such in the applicable Issue Terms. Any Successor to the Reference Entity either (a) identified pursuant to the definition of "Successor" in this Credit Linked Condition 2 on or following the Trade Date or (b) identified pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the Trade Date shall, in each case, with effect from the Succession Date, be the Reference Entity for the purposes of the relevant Series.

Reference Obligation means the Standard Reference Obligation, if any, unless:

(a) "Standard Reference Obligation" is specified as not applicable in the applicable Issue Terms, in which case the Reference Obligation will be the Non-Standard Reference Obligation, if any; or

(b) (i) "Standard Reference Obligation" is specified as applicable in the applicable Issue Terms (or no election is specified in the applicable Issue Terms), (ii) there is no Standard Reference Obligation and (iii) a Non-Standard Reference Obligation is specified in the applicable Issue Terms, in which case the Reference Obligation will

be (A) the Non-Standard Reference Obligation to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation.

If the Standard Reference Obligation is removed from the SRO List, such obligation shall cease to be the Reference Obligation and the Calculation Agent will select as a substitute Reference Obligation any Deliverable Obligation with the same level of seniority as the relevant Seniority Level. In addition, the Calculation Agent (i) may replace the Reference Obligation with any further Deliverable Obligation with the same level of seniority as the relevant Seniority Level from time to time and (ii) if a new obligation is placed on the SRO List in respect of the relevant Reference Entity, then the Calculation Agent may, but is not obliged to, select the new Standard Reference Obligation in respect of the Reference Entity as the Reference Obligation. The provisions of this definition may be applied by the Calculation Agent on more than one occasion and are without prejudice to the right of the Calculation Agent to determine a Substitute Reference Obligation.

Reference Obligation Only Securities means any Securities in respect of which (a) "Reference Obligation Only" is specified as the Obligation Category in the applicable Issue Terms and (b) "Standard Reference Obligation" is specified as not applicable in the applicable Issue Terms.

Reference Transaction means a hypothetical credit derivative transaction (a) for which the Deliverable Obligation Terms, the Reference Obligation and the Reference Entity are (i) the same as in respect of the Securities (if Deliverable Obligation Terms and a Reference Obligation are specified in the applicable Issue Terms) or (ii) if and to the extent Deliverable Obligation Terms and/or a Reference Obligation are not so specified, the Deliverable Obligation Terms and Reference Obligation determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner to be appropriate in respect of a credit derivative transaction linked to the relevant Reference Entity, (b) with a Scheduled Termination Date matching the Scheduled Termination Notice Date of the Securities and (c) otherwise having such other characteristics as the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine appropriate by reference to, without limitation, the Hedging Arrangements and/or any credit derivative elections made in relation to the Securities.

Relevant City Business Day has the meaning given in the DC Rules.

Relevant Guarantee means a Qualifying Affiliate Guarantee or, if "All Guarantees" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, a Qualifying Guarantee.

Relevant Holder means a holder of the Prior Deliverable Obligation or Package Observable Bond, as the case may be, with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event, equal to the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, or the equivalent amount in the Settlement Currency that, in the determination of Calculation Agent, could have been specified in respect of any relevant Prior Deliverable Obligation or Package Observable Bond for delivery for the purposes of the Reference Transaction.

Relevant Obligations means the Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:

(a) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded;

(b) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for purposes of the determination required to be made under paragraph (a) of the definition of Successor below, make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date;

(c) if "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and (i) the Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as

applicable, is a Senior Obligation, or (ii) there is no Reference Obligation or Prior Reference Obligation, the Relevant Obligations shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan"; and

(d) if "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, and the Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, Relevant Obligations shall exclude Senior Obligations and any Further Subordinated Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan", provided that if no such Relevant Obligations exist, "Relevant Obligations" shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan".

Representative Amount means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market and at the relevant time, which amount will be determined by the Calculation Agent.

Repudiation/Moratorium means the occurrence of both of the following events:

(a) an authorised officer of the Reference Entity or a Governmental Authority:

(x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; or

(y) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether *de facto* or *de jure*, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; and

(b) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

Repudiation/Moratorium Evaluation Date means, if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (i) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (A) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (B) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period in respect of such payment date) and (ii) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium provided that, in either case, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Termination Notice Date unless the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.

Repudiation/Moratorium Extension Condition will be satisfied: (i) if the DC Secretary publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Termination Notice Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium for purposes of a Series has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or (ii) otherwise, by the delivery by the Calculation Agent to the Bank of a Repudiation/Moratorium Extension Notice and, unless "Notice of Publicly Available Information" is specified as not applicable in the applicable Issue Terms, a Notice of Publicly Available Information that are each effective on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Termination Notice Date. In all cases, the Repudiation/Moratorium Extension Condition will be deemed not to have been satisfied, or not capable of being satisfied, if, or to the extent that, the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that either (A) an event does not constitute a Potential Repudiation/Moratorium for purposes of a Series with respect to an Obligation of the Reference Entity, or (B) an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium for purposes of a Series has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity but that such event occurred after the Scheduled Termination Notice Date.

Repudiation/Moratorium Extension Notice means an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Bank (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Potential Repudiation/Moratorium that occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/Moratorium that is the subject of the Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.

Resolve has the meaning set out in the DC Rules, and "Resolved" and "Resolves" shall be construed accordingly.

Restructured Bond or Loan means an Obligation which is a Bond or Loan and in respect of which the relevant Restructuring has occurred.

Restructuring means, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all the holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Credit Event Backstop Date applicable to a Series and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

(a) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(b) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (i) the payment or accrual of interest, or (ii) the payment of principal or premium;

(d) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or

(e) any change in the currency of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole);

Notwithstanding the above provisions, none of the following shall constitute a Restructuring:

(i) the payment in euro of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;

(ii) the redenomination from euros into another currency, if (A) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (B) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;

(iii) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a) to (e) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and

(iv) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a) to (e) above in circumstances where such event does not directly or indirectly

result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity, provided that in respect of paragraph (e) above only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.

For the purposes of the definition of Restructuring and Credit Linked Condition 13, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to the Reference Entity in the initial paragraph and sub-paragraphs (a) to (e) above of this definition of Restructuring shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the references to the Reference Entity in paragraphs (i) - (iv) of this definition of Restructuring shall continue to be deemed to refer to the Reference Entity.

If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraphs (a) to (e) above has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

Restructuring Date means the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.

Restructuring Maturity Limitation Date means with respect to a Deliverable Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Termination Notice Date. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a **Latest Maturity Restructured Bond or Loan**) and the Scheduled Termination Notice Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan. For these purposes, the final maturity date shall be determined on the basis of the terms of the Deliverable Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Deliverable Obligation that is due and payable, the final maturity date shall be deemed to be the date on which such determination is made.

Scheduled Termination Notice Date means the day specified as such in the applicable Issue Terms.

Seniority Level means, with respect to an obligation of the Reference Entity:

(a) "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in the applicable Issue Terms; or

(b) if no such seniority level is specified in the applicable Issue Terms, "Senior Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Senior Obligation or "Subordinated Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Subordinated Obligation; failing which

(c) "Senior Level".

Senior Obligation means any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the relevant Reference Entity.

Settlement Currency means the currency specified as such in the applicable Issue Terms, or if no currency is specified in the applicable Issue Terms, the Specified Currency of the Securities.

Settlement Method means, if (a) Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms or if no Settlement Method is specified in the applicable Issue Terms, Auction Settlement or (b) Cash Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms, Cash Settlement.

Solvency Capital Provisions means any terms in an obligation which permit the Reference Entity's payment obligations thereunder to be deferred, suspended, cancelled, converted, reduced or otherwise varied and which are necessary in order for the obligation to constitute capital resources of a particular tier.

Sovereign means any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

Sovereign Restructured Deliverable Obligation means an Obligation of a Reference Entity which is a Sovereign (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) (a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the relevant Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement has occurred and (b) which fell within paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.

Sovereign Succession Event means, with respect to a Reference Entity that is a Sovereign, an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.

Specified Number means the number of Public Source(s) specified in the applicable Issue Terms, or if no such number is specified in the applicable Issue Terms, two.

SRO List means the list of Standard Reference Obligations as published by ISDA on its website at www.isda.org from time to time (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.

Standard Reference Obligation means the obligation of the Reference Entity with the relevant Seniority Level which is specified from time to time on the SRO List.

Standard Specified Currency means each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

Steps Plan means a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities.

Subordinated Obligation means any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the relevant Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the relevant Reference Entity existed.

Substitute Reference Obligation means, with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

(a) The Calculation Agent shall identify the Substitute Reference Obligation in accordance with paragraphs (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date of the relevant DC Resolution.

(b) If any of the events set forth under paragraphs (a) or (b)(ii) of the definition of Substitution Event have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Deliverable Obligation Characteristic and paragraph (c)(ii) below). If the event set forth in paragraph (b)(i) of the definition of Substitution Event below has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is identified or, if earlier, until any of the events set forth under paragraphs (a) or (b)(ii) of the definition of Substitution Event below occur with respect to such Non-Standard Reference Obligation.

(c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:

(i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);

(ii) satisfies the Not Subordinated Deliverable Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the Substitution Date; and

(iii) (A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:

I. is a Deliverable Obligation (other than a Loan) determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above; or if no such obligation is available,

II. is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Deliverable Obligation determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above;

(B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

I. is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,

II. is a Deliverable Obligation (other than a Loan) determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above; or if no such obligation is available,

III. is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

IV. is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Deliverable Obligation determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above; or

(C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

I. is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

II. is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,

III. is a Deliverable Obligation (other than a Loan) determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above; or if no such obligation is available,

IV. is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Deliverable Obligation determined in accordance with paragraph (a) of the definition of Deliverable Obligation above.

(d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in paragraph (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the

economic equivalent of the payment obligations of the Bank under the Securities as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with paragraph (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non-Standard Reference Obligation.

(e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for the Non-Standard Reference Obligation then, subject to paragraph (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with paragraph (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation until the Extension Date although the Calculation Agent is not obliged to select a Substitute Reference Obligation at any time. If (A) either (i) Cash Settlement is specified as the Settlement Method in the applicable Issue Terms (or is applicable as the fallback settlement method pursuant to Credit Linked Condition 4 below) and the Credit Event Redemption Amount is determined by reference to a Reference Obligation or (ii) Auction Settlement is specified as the Settlement Method in the applicable Issue Terms and the Reference Obligation is the only Deliverable Obligation and (B) on or prior to the Extension Date, a Substitute Reference Obligation has not been identified, the Bank shall have the right on or after the Extension Date to early redeem the Securities at the Early Redemption Amount by notice to Holders in accordance with Securities Condition 13, such payment to be made as specified in such notice. Such notice shall contain details of the procedures and due date for such redemption.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion when determining the Early Redemption Amount, taking into account the creditworthiness of the Reference Entity at the time of early redemption.

(f) For the avoidance of doubt, no Substitute Reference Obligation shall be determined in respect of any Credit Linked Securities that are Reference Obligation Only Securities.

Substitution Date means, with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Bank of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of Substitute Reference Obligation above.

Substitution Event means, with respect to the Non-Standard Reference Obligation:

(a) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole; or

(b) provided that the Credit Linked Securities to which the Non-Standard Reference Obligation relates are not Reference Obligation Only Securities:

(i) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the Calculation Agent); or

(ii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee).

For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event. If an event described in paragraphs (a) or (b)(i) above has occurred on or prior to the Trade Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to paragraphs (a) or (b)(i) above as the case may be, on the Trade Date.

Substitution Event Date means, with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.

Succession Date means the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such

time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to paragraph (a) of the definition of Successor below would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of a Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor.

Successor means:

(a) subject to paragraph (b) below, the entity or entities, if any, determined as follows:

(i) subject to paragraph (vii) below, if one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to seventy-five per cent. or more of the Relevant Obligations of the Reference Entity, that entity will be the sole Successor;

(ii) if only one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than twenty-five per cent. (but less than seventy-five per cent.) of the Relevant Obligations of the Reference Entity, and not more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations will be the sole Successor;

(iii) if more than one entity each succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity, and not more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entities that succeed to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations will each be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms will be adjusted as provided below;

(iv) if one or more entities each succeeds either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity, and more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each such entity and the Reference Entity will each be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms will be adjusted as provided below;

(v) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, there will be no Successor and the Reference Entity will not be changed in any way as a result of such succession;

(vi) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor (provided that if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms will be adjusted as provided below); and

(vii) in respect of a Reference Entity which is not a Sovereign, if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) of the Reference Entity, and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the **Universal Successor**) will be the sole Successor; and

(b) An entity may only be a Successor if:

(i) either (A) the related Succession Date occurs on or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after 1 January 2014;

(ii) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the Succession Date and such entity succeeds to all or part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity; and

(iii) where the Reference Entity is a Sovereign, such entity succeeded to the Relevant Obligations by way of a Sovereign Succession Event.

The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under paragraph (a) above, provided that the Calculation Agent will not make any such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that there is no Successor based on the relevant succession to Relevant Obligations.

The Calculation Agent will make all calculations and determinations required to be made under this definition of Successor on the basis of Eligible Information and will, as soon as practicable after such calculation or determination, make such calculation or determination available for inspection by Holders at the specified office of the Fiscal Agent. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under paragraph (a) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a single succession.

Where pursuant to paragraph (a)(iii), (a)(iv), (a)(vi) or (b) above, more than one Successor has been identified, the Calculation Agent shall adjust such of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as it acting in a commercially reasonable manner shall determine to be appropriate to reflect that the Reference Entity has been succeeded by more than one Successor and shall determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent shall be deemed to be acting in a commercially reasonable manner if it adjusts such of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms in such a manner as to reflect the adjustment to and/or division of any credit derivative transaction(s) related to or underlying the Securities under the provisions of the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions. The Calculation Agent shall adjust such of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms using its reasonable discretion.

Upon the Calculation Agent making such adjustment and notifying the Bank of such adjustment, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the adjustment to the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms and giving brief details of the relevant Successor event.

If two or more entities (each, a **Joint Potential Successor**) jointly succeed to a Relevant Obligation (the **Joint Relevant Obligation**) either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (i) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as direct obligor or obligors, or (ii) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.

For the purposes of this definition of "Successor", "succeed" means, with respect to the Reference Entity and its Relevant Obligations, that an entity other than the Reference Entity (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement (including, with respect to a Reference Entity that is a Sovereign, any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreement), or (ii) issues Bonds or incurs Loans (the **Exchange Bonds or Loans**) that are exchanged for Relevant Obligations, and in either case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable. For purposes of this definition of “Successor”,

"succeeded" and "succession" shall be construed accordingly. In the case of an exchange offer, the determinations required pursuant to paragraph (a) of this definition of "Successor" shall be made on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bonds or Loans.

Notwithstanding the provisions above and sub-paragraph (b) of the definition of Reference Entity, in the case of First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities and Portfolio Credit Linked Securities, where one or more Reference Entities (each an **Affected Reference Entity**) and/or the Bank would, but for this provision, be identified as a Successor pursuant thereto and at least one other entity which is not a Reference Entity is also identified as a Successor for the purposes of any succession, each Affected Reference Entity and/or the Bank, as applicable, shall not be regarded as a "Successor" for the purposes of the Securities. Where pursuant to the provisions above or sub-paragraph (b) of the definition of Reference Entity one or more Reference Entities (each an **Affected Reference Entity**) and/or the Bank would, but for this provision, be identified as a Successor pursuant thereto but no other entities (that are not Reference Entities or the Bank) are identified as a Successor in respect of the relevant succession, each Affected Reference Entity and/or the Bank, as applicable, shall not be regarded as a "Successor" for the purposes of the Securities and, in respect of each Affected Reference Entity or the Bank, as applicable, the Calculation Agent shall use reasonable endeavours to (a) select an Alternative Reference Entity to be the Successor in respect of the relevant succession and (b) select an Alternative Reference Obligation to be the Reference Obligation in respect of such Alternative Reference Entity after the relevant succession from and including the relevant Succession Date and the Calculation Agent may make such adjustments to the Conditions and/or the applicable Issue Terms as it determines to be necessary or desirable to reflect such Alternative Reference Entity and Alternative Reference Obligation. If the Calculation Agent is unable to select an Alternative Reference Entity or an Alternative Reference Obligation, then: (i) no Successor shall be appointed; (ii) the Affected Reference Entity to which the relevant succession relates shall be deemed to have ceased to be a Reference Entity; (iii) that portion of any interest payable which is referable to the purchase of credit protection purchased by the Bank under the Securities in respect of the Affected Reference Entity shall be reduced accordingly as determined by the Calculation Agent; and (iv) the Calculation Agent may make such adjustments to the Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Successor Associated Costs, which may include, without limitation, reducing the Final Redemption Amount and/or the Credit Event Redemption Amount by an amount equal to the Successor Associated Costs, in each case with effect from the date determined by the Calculation Agent to be the relevant Succession Date.

Where:

Alternative Reference Entity means an entity which satisfies both the Industry Requirement and the Spread Requirement as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

Alternative Reference Obligation means any obligation of the Alternative Reference Entity selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion which, as far as practicable, in the determination of the Calculation Agent is substantially similar in economic terms to the relevant Reference Obligation of the Reference Entity for which a Successor falls to be determined pursuant to this definition of "Successor". An Alternative Reference Obligation may or may not be the applicable Standard Reference Obligation for the Alternative Reference Entity;

Industry Requirement means an entity that is in the same industry group specified by Moody's Investor Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof as the Reference Entity for which a Successor falls to be determined pursuant to this definition of "Successor", as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

Spread means the bid-side quotation obtained by the Calculation Agent from such leading dealer in the credit default swap market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion for a credit default swap in respect of

the relevant entity with a credit protection period commencing on the date determined by the Calculation Agent to be the date of the relevant Succession Date and ending on the Maturity Date and with the Reference Obligation(s) specified in the applicable Issue Terms; and

Spread Requirement means an entity that, as at the date of selection, has a Spread not greater than the Spread of the Reference Entity for which a Successor falls to be determined pursuant to this definition of "Successor", immediately prior to the relevant Succession Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

Successor Associated Costs means an amount per unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount (which may not be less than zero) equal to such Securities' *pro rata* share of the total amount of any and all costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with the Affected Reference Entity ceasing to be a Reference Entity, including, without limitation, any costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with unwinding, substituting, re-establishing and/or incurring any funding relating to the Securities and/or any hedge positions (including without limitation, any derivative transaction) relating to the Securities, and any related costs due to costs or losses being incurred prior to the maturity or settlement of the Securities, all as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

Successor Backstop Date means for purposes of any Successor determination determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered not more than fourteen calendar days after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Successor Notice means an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Bank that describes a succession (or, in relation to a Reference Entity that is a Sovereign, a Sovereign Succession Event) in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined.

A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant to paragraph (a) of the definition of Successor above.

Successor Resolution Request Date means, with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which such notice is effective.

Trade Date means the date specified as such in the applicable Issue Terms.

Transaction Auction Settlement Terms means the Credit Derivatives Auction Settlement Terms for which the Reference Transaction would be an Auction Covered Transaction.

Triggering Reference Entity has the meaning given in Credit Linked Condition 3.

Underlying Obligation means, with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.

Underlying Obligor means with respect to an Underlying Obligation, the issuer in the case of a Bond, the borrower in the case of a Loan, or the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.

Unwind Costs means the amount specified in the applicable Issue Terms or if "Standard Unwind Costs" are specified in the applicable Issue Terms, an amount determined

by the Calculation Agent equal to the sum of (without duplication) all costs, expenses (including, without limitation, loss of funding and break funding charges and fees), tax and duties incurred by the Bank and/or any of its Affiliates and/or agents in connection with the redemption of the Securities and the related termination, settlement or re-establishment of any Hedging Arrangements, such amount to be apportioned *pro rata* amongst each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

Valuation Date means:

(a) if "Single Valuation Date" is specified in the applicable Issue Terms and subject to Credit Linked Condition 10, the date that is the number of Business Days specified in the Issue Terms (or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days) following the Credit Event Determination Date (or if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to paragraph (a)(ii) of the definition of Credit Event Determination Date above or paragraph (b)(i) of the definition of Non-Standard Credit Event Determination Date, the day on which the DC Credit Event Announcement occurs) (or, if "Cash Settlement" is applicable as the fallback settlement method pursuant to points (a) or (b) of paragraph 2 of Credit Linked Condition 4 below, the date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days) following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and

(b) if "Multiple Valuation Dates" is specified in the applicable Issue Terms, each of the following dates:

(i) subject to Credit Linked Condition 10, the date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Business Days is not specified, five Business Days) following the Credit Event Determination Date (or if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to paragraph (a)(ii) of the definition of Credit Event Determination Date above or paragraph (b)(i) of the definition of Non-Standard Credit Event Determination Date, the day on which the DC Credit Event Announcement occurs) (or if Cash Settlement is applicable as the fallback settlement method pursuant to points (a) or (b) of paragraph 2 of Credit Linked Condition 4 below, the date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Business Days is not specified, five Business Days) following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and

(ii) each successive date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days) after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

When "Multiple Valuation Dates" is specified in the applicable Issue Terms, the total number of Valuation Dates shall be equal to the number of Valuation Dates specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Valuation Dates is not so specified, five Valuation Dates).

If neither Single Valuation Date nor Multiple Valuation Dates is specified in the applicable Issue Terms, Single Valuation Date shall apply.

Valuation Method:

(a) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Issue Terms for a Series with only one Valuation Date:

Market means the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date; or

Highest means the highest Quotation obtained by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.

If no such Valuation Method is specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Method shall be Highest.

(b) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Issue Terms for a Series with more than one Valuation Date:

Average Market means the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date; or

Highest means the highest Quotation obtained by the Calculation Agent with respect to any Valuation Date; or

Average Highest means the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.

If no such Valuation Method is specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Method shall be Average Highest.

(c) Notwithstanding paragraphs (a) and (b) above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be Market or Average Market as the case may be.

Valuation Time means the time specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is specified, 11.00 a.m. in the principal trading market for the Reference Obligation.

Voting Shares means the shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of an entity.

Weighted Average Quotation means, in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm quotations obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable of as large a size as available but less than the Quotation Amount that in aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.

3. Redemption of Credit Linked Securities and provisions relating to First-to-Default, Nth-to-Default and Portfolio Credit Linked Securities

(a) Redemption at the Final Redemption Amount

Unless previously redeemed or purchased and cancelled and subject as provided in Credit Linked Condition 4, Credit Linked Condition 5 and Credit Linked Condition 19, as applicable, each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms will be redeemed by the Bank at its relevant Final Redemption Amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Issue Terms in the Specified Currency on the Maturity Date.

(b) Maturity Credit Redemption

Where Maturity Credit Redemption is specified as applying in the applicable Issue Terms, if a Credit Event Determination Date occurs in relation to one or more of the specified Reference Entities then notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, no settlement in accordance with Credit Linked Condition 4 or 5, as applicable, below will occur. Unless purchased and cancelled or otherwise redeemed early, each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank at the relevant Credit Event Redemption Amount on the Maturity Date. In this case, the **Maturity Date** will be the later of (a) the day falling the number of Business Days specified as the "Credit Event Redemption Period" in the applicable Issue Terms following (i) the calculation of the Final Price or (ii) the Auction Final Price Determination Date (or, if later, the related Auction Settlement Date) in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred and for which the Final Price or Auction Final Price is relevant for the determination of the Credit Event Redemption Amount and (b) the Maturity Date determined without regard to the provisions of this paragraph and subject to extension as provided in Credit Linked Conditions 6, 7, 8 and 9.

However, interest payable on the Securities may be affected on the occurrence of a Credit Event Determination Date in accordance with these Credit Linked Conditions and the Securities Conditions.

(c) First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities and Portfolio Credit Linked Securities

Where the Securities are First-to-Default Credit Linked Securities, if a Credit Event Determination Date occurs in relation to any of the specified Reference Entities, then the Securities will be settled in accordance with Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 below as applicable in relation only to the first of such Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date occurs (such Reference Entity, the **First Reference Entity**).

Where the Securities are Nth-to-Default Credit Linked Securities, if a Credit Event Determination Date occurs in relation to one or more of the specified Reference Entities, notwithstanding any provision to the contrary in these Credit Linked Conditions, no settlement in accordance with Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5, as applicable, below will occur until such time as a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Relevant Number of Reference Entities (a **Trigger**). The Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date occurring causes the Trigger to occur is referred to as the **Triggering Reference Entity** and the **Relevant Number** is the number specified as such in the applicable Issue Terms. As of the day on which the Calculation Agent determines that a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Relevant Number of References Entities then Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5, as applicable below shall apply in relation only to the Triggering Reference Entity.

Where the Securities are Portfolio Credit Linked Securities, if a Credit Event Determination Date occurs in relation to one or more of the specified Reference Entities then notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, no settlement in accordance with Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5, as applicable, below will occur. Unless purchased and cancelled or otherwise redeemed early, each unit or nominal amount of Portfolio Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank at the relevant Final Redemption Amount set out in the applicable Issue Terms which will take into account the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date. For these purposes a Credit Event Determination Date may only be considered to have occurred once in respect of each Reference Entity and it should be noted that specific provisions apply for the purposes of determining any Successor as set out in the definition of "Successor" in Credit Linked Condition 2.

For the avoidance of doubt the provisions of Credit Linked Conditions 6, 7, 8, 9 and 10 will each apply to First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities and Portfolio Credit Linked Securities meaning that the Maturity Date may be delayed beyond the Scheduled Maturity Date in certain circumstances.

In the case of Portfolio Credit Linked Securities, each Security will bear interest pursuant to and in accordance with Security Condition 4, provided that for the purposes of determining the interest amounts in respect of Portfolio Credit Linked Securities, where Portfolio Linked Interest Adjustment is specified as applying in the applicable Issue Terms, the outstanding nominal amount of each Security (or, in the case of each of Securities Condition 4B.05(ii) and Securities Condition 4A(B) or the definition of "Additional Interest Amount" in Credit Linked Condition 2, the Calculation Amount) shall be deemed to be the Adjusted Outstanding Nominal Amount on the relevant Interest Payment Date or the relevant date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 3, 6, 7, 8 or 9.

For these purposes **Adjusted Outstanding Nominal Amount** means, on any Interest Payment Date or date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 3, 6, 7, 8 or 9 (A) where Non-Tranched Form is specified as applying in respect of the Portfolio Linked Interest Adjustment in the applicable Issue Terms then (1) the Calculation Amount minus (2) the product of (a) the Calculation Amount and (b) a fraction with (i) the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the relevant Interest Payment Date or date for payment pursuant to Credit Linked Conditions

3, 6, 7, 8 or 9, as the case may be, as the numerator and (ii) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities relate as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities (as denominator) or (B) where Tranched Form is specified as applying in respect of the Portfolio Linked Interest Adjustment in the applicable Issue Terms then (1) the Calculation Amount minus (2) the product of (a) the Calculation Amount and (b) a fraction with (i) the greater of (x) 0 and (y) RE – AP or, if less, TS as the numerator and (ii) TS as the denominator (each of RE, AP and TS as defined below).

For the purposes of (B) in the above paragraph, each of **AP** and **TS** are as specified in the applicable Issue Terms in relation to the Final Redemption Amount and **RE** means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the relevant Interest Payment Date or date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 3, 6, 7, 8 or 9 as the case may be plus (b) the Settled Reference Entity Percentage specified in relation to the Final Redemption Amount under the definition "RE" in the applicable Issue Terms.

4. Auction Settlement

Where Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms and a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Bank shall give notice (such notice an **Auction Settlement Notice**) to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and, subject to (i) any adjustment in accordance with Credit Linked Condition 12 and (ii) any prior redemption in accordance with Credit Linked Condition 19, redeem, all but not some only of the Securities and pay in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms, the Credit Event Redemption Amount in the relevant Specified Currency on the Credit Event Redemption Date.

Unless settlement has occurred in accordance with the above paragraph, if (a) an Auction Cancellation Date occurs, (b) a No Auction Announcement Date occurs (and in circumstances where such No Auction Announcement Date occurs pursuant to paragraphs (b) or (c)(ii) of the definition of No Auction Announcement Date, the Bank has not exercised the Movement Option), (c) a DC Credit Event Question Dismissal occurs, or (d) a Credit Event Determination Date was determined pursuant to paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date or paragraph (a) of the definition of Non-Standard Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred in respect of the relevant Credit Event on or prior to the date falling three Business Days after such Credit Event Determination Date, then the Bank shall redeem the Securities in accordance with Credit Linked Condition 5 below.

If a Credit Event Determination Date has occurred and the Securities become redeemable in accordance with this Credit Linked Condition 4, upon payment of the Credit Event Redemption Amount(s) in respect of the Securities, the Bank shall have discharged its obligations in respect of the Securities and shall have no other liability or obligation whatsoever in respect thereof. The Credit Event Redemption Amount(s) may be less than the Calculation Amount of a Credit Linked Security. Any shortfall shall be borne by the Holders and no liability shall attach to the Bank.

5. Cash Settlement

If a Credit Event Determination Date occurs then where Cash Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms or if settlement pursuant to this Credit Linked Condition 5 applies pursuant to the terms of Credit Linked Condition 4 above, then, subject to any prior redemption in accordance with Credit Linked Condition 19, the Bank shall give notice (such notice a **Cash Settlement Notice**) to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem, all but not some only of the Securities, and pay in respect of each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms, the Credit Event Redemption Amount in the relevant Specified Currency on the Credit Event Redemption Date.

If a Credit Event Determination Date has occurred and the Securities become redeemable in accordance with this Credit Linked Condition 5, upon payment of the Credit Event Redemption Amount(s) in respect of the Securities, the Bank shall have discharged its obligations in respect of the Securities and shall have no other liability or obligation

whatsoever in respect thereof. The Credit Event Redemption Amount(s) may be less than the Calculation Amount of a Credit Linked Security. Any shortfall shall be borne by the Holders and no liability shall attach to the Bank.

6. Repudiation/Moratorium Extension

Where Repudiation/Moratorium is specified as a Credit Event in the applicable Issue Terms, the provisions of this Credit Linked Condition 6 shall apply. Where, in respect of any Reference Entity, a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date but the Repudiation/Moratorium Extension Condition has been satisfied on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or, if Credit Linked Condition 9(y) applies, the relevant Postponed Cut-off Date (as defined in Credit Linked Condition 9 below) and the Repudiation/Moratorium Evaluation Date in respect of such Potential Repudiation/Moratorium may, in the opinion of the Calculation Agent, fall after the Scheduled Termination Notice Date, then (and in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, only where such Potential Repudiation/Moratorium is potentially material to settlement of the Securities) the Calculation Agent shall notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not the conditions set out in this Credit Linked Condition 6 will be satisfied; and:

(i) where a Repudiation/Moratorium has not occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date:

I. each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on the second Business Day following the (i) Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Repudiation/Moratorium; and

II. in the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4, in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on the second Business Day following (i) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Repudiation/Moratorium and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; or

(ii) where a Repudiation/Moratorium has occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date and a Credit Event Determination Date has occurred, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or, in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply.

7. Grace Period Extension

If "Grace Period Extension" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the provisions of this Credit Linked Condition 7 shall apply.

Where, in respect of any Reference Entity, a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or any Interest Observation Date but, in the determination of the Calculation Agent, a Potential Failure to Pay has occurred with respect to one or more Obligation(s) in respect of which a Grace Period is applicable on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date and such Grace Period(s) is/are continuing as at the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date, then (and in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, only where such Potential Failure to Pay is potentially material to settlement of or any payment under the

Securities as determined by the Calculation Agent using its reasonable discretion) the Calculation Agent shall notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 that a Potential Failure to Pay has occurred and:

(i) in relation to such event as of the Scheduled Termination Notice Date, where a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date:

I. each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on the second Business Day following (i) the Grace Period Extension Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Failure to Pay; and

II. in the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4 in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Grace Period Extension Date, but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on the second Business Day following (i) the Grace Period Extension Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Failure to Pay and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; or

(ii) in relation to such event as of the Scheduled Termination Notice Date, where a Failure to Pay has occurred on or prior to the Grace Period Extension Date and a Credit Event Determination Date has occurred, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or, in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply to the Securities; or

(iii) in relation to such event as of an Interest Observation Date, the Calculation Agent may delay the relevant amount of interest (or a part thereof proportionate to the affected Reference Entity(ies)) which would otherwise be payable on the relevant Interest Payment Date.

In this case where

(1) a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date then (x) the relevant amount of delayed interest shall be payable on the second Business Day following (i) the Grace Period Extension Date or if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Failure to Pay, but no additional interest will be payable in respect of the relevant delay and for the avoidance of doubt no amendment will be made to any Interest Period or basis of calculation of the relevant amount of interest and (y) if Additional Interest Amount is specified as applying in relation to an Interest Observation Date, the Bank will pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the relevant payment date referred to in (x) above, but, in each case, shall only be obliged to make such payment of interest on the second Business Day following the relevant payment date referred to in (x) above; or

(2) where a Failure to Pay has occurred on or prior to the Grace Period Extension Date and a Credit Event Determination Date occurs thereafter, subject as provided in Securities Condition 4, the relevant amount of delayed interest will not be payable and other provisions of these Credit Linked Conditions will apply in respect of such event.

8. Credit Derivatives Determinations Committee Extension

If a Credit Event Resolution Request Date or a Potential Credit Event has occurred and the Credit Derivatives Determinations Committee has not made its determination on or prior to the Scheduled Termination Notice Date then the Calculation Agent shall notify Holders in accordance with Securities Condition 13 that the Maturity Date has been postponed to a date (the **DC Determination Postponement Date**) being the day falling 2 Business Days after: (i) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has occurred, 15 Business Days following the relevant DC Credit Event Announcement; (ii) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has not occurred, the second Business Day following the relevant DC No Credit Event Announcement; or, as applicable, (iii) 15 Business Days following the DC Credit Event Question Dismissal (the date of the relevant DC Credit Event Announcement, DC No Credit Event Announcement or DC Credit Event Dismissal, as applicable, the **DC Determination Cut-off Date**) and:

(i) where a Credit Event has not occurred on or prior to the DC Determination Cut-off Date:

I. each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on (i) the DC Determination Postponement Date or, if later (ii) the second Business Day following the day on which the Calculation Agent determines whether or not a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the relevant Credit Event; and

II. in the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4, in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the DC Determination Cut-off Date, but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on (i) the DC Determination Postponement Date or, if later (ii) the second Business Day following the day on which the Calculation Agent determines whether or not a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the relevant Credit Event and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; or

(ii) where a Credit Event has occurred on or prior to the DC Determination Cut-off Date and a Credit Event Determination Date occurs, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply to the Securities.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether a Credit Event Resolution Request Date or a Potential Credit Event has occurred.

9. Maturity Date/Interest Payment Date Extension in the case of Credit Linked Securities

The following provisions of this Credit Linked Condition 9 apply to Credit Linked Securities and, for the avoidance of doubt, may be applied on more than one occasion:

Without prejudice to Credit Linked Condition 10, if in respect of any Reference Entity:

(x) on or prior to:

(i) (A) the Scheduled Termination Notice Date, (B) if applicable, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, (C) if Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Issue Terms, the Grace Period Extension Date, (D) if applicable, the DC Determination Cut-off Date or (E) the last day of the Notice Delivery Period, as the case may be; or

(ii) any Interest Observation Date,

a Credit Event Determination Date has not occurred but a Credit Event or Potential Credit Event may have occurred or may occur; or

(y) on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or any Interest Observation Date a Potential Repudiation/Moratorium may have occurred or may occur,

and, the Calculation Agent may at its option (in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, where potentially material to settlement of or any payment under the Securities as is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 that:

(I) in the case of (x)(i) above, the redemption of the Securities has been postponed and the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, the Grace Period Extension Date, the DC Determination Cut-off Date and/or the last day of the Notice Delivery Period (which for these purposes shall apply in the case of both (x)(i)(A) and (x)(i)(E) above), as the case may be, has been postponed to the Postponed Cut-off Date;

(II) in the case of (x)(ii) above, the corresponding Interest Payment Date has been cancelled and the Interest Observation Date has been postponed to the Postponed Interest Observation Date; and

(III) in the case of (y) above, in the case of the Scheduled Termination Notice Date, the redemption of the Securities has been postponed and in the case of an Interest Observation Date the corresponding Interest Payment Date has been cancelled and the relevant Interest Observation Date has been postponed to the Postponed Interest Observation Date, and:

where:

(i) in the case of Credit Linked Condition 9(x), a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Postponed Cut-off Date or the relevant Postponed Interest Observation Date, as applicable, or, in the case of Credit Linked Condition 9(y), the Repudiation/Moratorium Extension Condition is not satisfied on or prior to the Postponed Cut-off Date or relevant Postponed Interest Observation Date, as applicable:

(A) subject as provided below, in the case of a Postponed Cut-Off Date each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on (i) the Postponed Maturity Date or, if later (ii) the second Business Day following the day on which the Calculation Agent determines whether or not a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the relevant Credit Event; and

(B) in the case of interest bearing Securities and a Postponed Cut-off Date, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4 in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Postponed Cut-off Date but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on (i) the Postponed Maturity Date or, if later (ii) the second Business Day following the day on which the Calculation Agent determines whether or not a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the relevant Credit Event and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; and

(C) in the case of a Postponed Interest Observation Date, the Bank shall be obliged (x) to pay the relevant amount of interest on the second Business Day following (i) the Postponed Interest Observation Date or if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether or not a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the relevant Credit Event and no further or other amounts in respect of interest shall be payable and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Postponed Interest Observation Date but, in each case, shall only be obliged to make such payment of interest on the second Business Day following (i) the Postponed Interest Observation Date or, if later (ii) the

day on which the Calculation Agent determines whether or not a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the relevant Credit Event; or

(ii) in the case of:

(A) Credit Linked Condition 9(x), a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Postponed Cut-off Date or the relevant Postponed Interest Observation Date, as applicable, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or, in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply to the Securities; or

(B) Credit Linked Condition 9(y), the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied on or prior to the Postponed Cut-off Date or the relevant Postponed Interest Observation Date, as applicable, the provisions of Credit Linked Condition 6 shall apply to the Credit Linked Securities.

For the purposes of this Credit Linked Condition 9:

Postponed Cut-off Date means (i) in the case of Credit Linked Condition 9(x), the date falling 15 Business Days after the Maturity Date (as the same may previously have been postponed pursuant to this Credit Linked Condition 9), the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date, the Grace Period Extension Date, the last day of the Notice Delivery Period or the DC Determination Cut-off Date, as the case may be; or (ii) in the case of Credit Linked Condition 9(y), the date falling 15 Business Days after the Maturity Date (as the same may previously have been postponed pursuant to this Credit Linked Condition 9);

Postponed Interest Observation Date means the date specified in the relevant notice to Holders being a date falling 15 Business Days after the Interest Observation Date that is the subject of such postponement; and

Postponed Maturity Date means the second Business Day following the Postponed Cut-off Date.

10. Settlement Suspension

(a) Suspension

Without prejudice to Credit Linked Condition 9, in respect of any Reference Entity if, following the determination of a Credit Event Determination Date but prior to the Maturity Date, there is a DC Credit Event Meeting Announcement, the Calculation Agent may at its option (and in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, only where the matters that are the subject of the relevant DC Credit Event Meeting Announcement are potentially material to settlement of the Securities as is determined in the reasonable discretion of the Calculation Agent) determine that the applicable timing requirements of these Credit Linked Conditions, including, without limitation, in respect of Credit Linked Condition 5, the definitions of Credit Event Redemption Date and Valuation Date and any other Credit Linked Condition as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, shall toll and be suspended and remain suspended (such period of suspension, a **Suspension Period**) until the date of the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal. During such suspension period none of the Bank, the Calculation Agent or any Holder of Securities are obliged to, nor are they entitled to, take any action in connection with the settlement of the Securities. Once the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal has occurred, the relevant timing requirements of the Credit Linked Conditions that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary with the Bank having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with this Credit Linked Condition 10.

In the event of any such Suspension Period, the Calculation Agent may make (i) such consequential or other adjustment(s) or determination(s) to or in relation to the Securities Conditions and these Credit Linked Conditions as may be desirable or required either during or following any relevant Suspension Period to account for or reflect such suspension and (ii) determine the effective date of such adjustment(s) or determination(s).

(b) Interest

In the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged to pay interest calculated in accordance with Securities Condition 4 provided that:

(i) if a Suspension Period pursuant to Credit Linked Condition 10(a) above falls in any one or more Interest Period(s), then no interest shall accrue during each portion of an Interest Period during which a Suspension Period exists; and

(ii) if an Interest Payment Date falls in a Suspension Period pursuant to Credit Linked Condition 10(a) above, such Interest Payment Date will be deferred until such date as determined by the Calculation Agent falling no earlier than the first Payment Day and no later than the fifth Payment Day following the end of the Suspension Period, all subject to the provisions of Securities Condition 4 and Credit Linked Conditions 6, 7, 8 and 9.

11. Redemption following a Merger Event

If this Credit Linked Condition 11 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, other than in the case of First-to-Default Credit Linked Securities or Nth-to-Default Credit Linked Securities, in the event that in the determination of the Calculation Agent a Merger Event has occurred, the Bank may give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem, all but not some only of the Securities and pay in respect of each unit or nominal amount of the Securities equal to the Calculation Amount, the Merger Event Redemption Amount on the Merger Event Redemption Date.

12. Credit Event Notice after Restructuring Credit Event

If this Credit Linked Condition 12 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, then, notwithstanding anything to the contrary in the Terms and Conditions, upon the occurrence of an M(M)R Restructuring:

(A) in the case of Credit Linked Securities;

(i) the Calculation Agent may deliver multiple Credit Event Notices with respect to such M(M)R Restructuring, each such Credit Event Notice setting forth an amount (the **Partial Redemption Amount**) that may be less than the principal amount outstanding of each Security immediately prior to the delivery of such Credit Event Notice. In such circumstances the Credit Linked Conditions and related provisions shall be deemed to apply to the Partial Redemption Amount only and each such Security shall be redeemed in part (such redeemed part being equal to the Partial Redemption Amount).

(ii) For the avoidance of doubt (A) the principal amount of each such Security not so redeemed in part shall remain outstanding and interest shall accrue on the principal amount outstanding of such Security as provided in Securities Condition 4 or, if applicable, the Adjusted Outstanding Nominal Amount (adjusted in such manner as the Calculation Agent determines to be appropriate), (B) the Credit Linked Conditions and related provisions shall apply to such principal amount outstanding of such Security in the event that subsequent Credit Event Notices are delivered in respect of the Reference Entity that was the subject of the Restructuring Credit Event and (C) if, following a Restructuring Credit Event, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of amounts payable to Holders under the relevant Series, the Calculation Agent will (i) determine such adjustment(s) to these Credit Linked Conditions as may be required to achieve as far as practicable the same economic effect as if each such portion was a separate series or

otherwise reflect or account for the effect of the above provisions of this Credit Linked Condition 12 and (ii) the effective date of such adjustment(s).

(iii) If the provisions of this Credit Linked Condition 12 apply in respect of the Securities, on redemption of part of each such Security the relevant Security or, if the Securities are represented by a Global Security, such Global Security, shall be endorsed to reflect such part redemption.

(B) in addition, in the case of First-to-Default Credit Linked Securities:

Once a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the First Reference Entity, where the Credit Event is a Restructuring Credit Event, no further Credit Event Notices may be delivered in respect of any other Reference Entity.

(C) in addition, in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities:

Once a Credit Event Determination Date has occurred in respect of the Triggering Reference Entity, where the Credit Event is a Restructuring Credit Event, no further Credit Event Notices may be delivered in respect of any other Reference Entity.

13. Provisions relating to Multiple Holder Obligation

Unless this Credit Linked Condition 13 is specified as not applicable in the applicable Issue Terms, notwithstanding anything to the contrary in the definition of Restructuring and related provisions, the occurrence of, agreement to, or announcement of, any of the events described in sub-paragraphs (a) to (e) of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 shall not be a Restructuring unless the Obligation in respect of any such events is a Multiple Holder Obligation.

Multiple Holder Obligation means an Obligation that (i) at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (ii) (A) is a Bond and/or (B) is an Obligation with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six and two-thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.

14. Provisions taken from the ISDA supplement titled "Additional Provisions for Physically Settled Default Swaps - Monoline Insurer as Reference Entity (September 2014)"

If this Credit Linked Condition 14 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the following provisions will apply:

(a) **Obligation and Deliverable Obligation**. Paragraph (a) of the definition of "Obligation" in Credit Linked Condition 2 and paragraph (a) of the definition of "Deliverable Obligation" in Credit Linked Condition 2 are hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Relevant Guarantee".

(b) **Interpretation of Provisions**. In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Policy, paragraph (ii) of the definition of "Deliverable Obligation" in Credit Linked Condition 2 will apply, with references to the "Relevant Guarantee", the "Underlying Obligation" and the "Underlying Obligor" deemed to include the "Qualifying Policy", the "Insured Instrument" and the "Insured Obligor", respectively, except that:

(i) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms "obligation" and "obligor" as used in these Credit Linked Conditions in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;

(ii) references in the definitions of "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" to "the "guarantor" and "guaranteeing" shall be deemed to include "the "insurer" and "insuring", respectively;

(iii) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Deliverable Obligation Characteristic of Accelerated or Matured, whether or not that characteristic is otherwise specified as applicable in the applicable Issue Terms;

(iv) if the Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation or Transferable Deliverable Obligation Characteristics are specified in the applicable Issue Terms and if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument;

(v) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "maturity", as such term is used in the Maximum Maturity Deliverable Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur; and

(vi) with respect to a Qualifying Policy and an Insured Instrument, only the Qualifying Policy must satisfy on the relevant date or dates the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic, if applicable.

(c) **Outstanding Principal Balance**. References in paragraph (a) of the definition of "Outstanding Principal Balance" in Credit Linked Condition 2 to a Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor shall be deemed to include a Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor respectively. Any provisions of an Insured Instrument limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instruments shall be disregarded for the purposes of limb (ii) of paragraph (b) of the definition of "Outstanding Principal Balance" provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy by the terms thereof and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction.

(d) **Deliver**. For the purposes of the definition of "Deliver" in Credit Linked Condition 2, **Deliver** with respect to an obligation that is a Qualifying Policy means to Deliver both the Insured Instrument and the benefit of the Qualifying Policy (or a custodial receipt issued by an internationally recognised custodian representing an interest in such an Insured Instrument and the related Qualifying Policy), and "Delivery" and "Delivered" will be construed accordingly.

(e) **Provisions for Determining a Successor**. Paragraph (a), the paragraph commencing "If two or more entities …" and the paragraph commencing "For the purposes of this definition of "Successor" …", in each case in the definition of "Successor" in Credit Linked Condition 2 are hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after each occurrence of "a Relevant Guarantee". Such paragraph commencing "If two or more entities …" will be further amended by adding "or provider of a Qualifying Policy" after "as guarantor or guarantors".

(f) **Original Non-Standard Reference Obligation, Substitute Reference Obligation and Substitution Event**. The definition of "Original Non-Standard Reference Obligation", paragraph (c)(i) of the definition of "Substitute Reference Obligation" and paragraph (b)(ii) of "Substitution Event" are hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after "a guarantee".

(g) Restructuring

(i) With respect to an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest or a Qualifying Policy with respect thereto, paragraphs (a) to (e) inclusive of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 are hereby amended to read as follows:

"(a) a reduction in the rate or amount of the Instrument Payments in paragraph (A)(x) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy (including by way of redenomination);

(b) a reduction in the amount of the Instrument Payments described in paragraph (A)(y) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy (including by way of redenomination);

(c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (x) the payment or accrual of the Instrument Payments described in paragraph (A)(x) of the definition thereof or (y) the payment of the Instrument Payments described in paragraph (A)(y) of the definition thereof, in each case that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;

(d) a change in the ranking in priority of payment of (x) any Obligation under a Qualifying Policy in respect of Instrument Payments, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation or (y) any Instrument Payments, causing the Subordination of such Insured Instrument to any other instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest issued by the Insured Obligor, it being understood that, for this purpose, Subordination will be deemed to include any such change that results in a lower ranking under a priority of payments provision applicable to the relevant Instrument Payments; or

(e) any change in the currency of any payment of Instrument Payments that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom, the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole)."

(ii) Paragraph (iv) of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 is hereby amended by adding "or, in the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, where (A) the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, that the same Instrument Payments will be made on the same dates on which the Qualifying Policy guaranteed or insured that such Instrument Payments would be made prior to such event and (B) such event is not a change in the ranking in the priority of payment of the Qualifying Policy" at the end thereof.

(iii) The definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 is hereby amended by the insertion of the following paragraph after the final paragraph thereof:

"For purposes of this definition of "Restructuring" and, if Credit Linked Condition 13 is specified as applying in the applicable Issue Terms, for the purposes of Credit Linked Condition 13, the term "Obligation" shall be deemed to include Insured Instruments for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Policy. In the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, references to the Reference Entity in this definition of "Restructuring" shall be deemed to refer to

the Insured Obligor with the exception of the reference to the Reference Entity in paragraph (iv) of this definition of "Restructuring" which shall continue to refer to the Reference Entity."

(h) **Fully Transferable Obligation and Conditionally Transferable Obligation**. In the event that "M(M)R Restructuring" applies and a Fully Transferable Obligation or Conditionally Transferable Obligation is a Qualifying Policy, the Insured Instrument must meet the requirements of the relevant definition. References in the definition of "Conditionally Transferable Obligation" to the "guarantor" and "guaranteeing" shall be deemed to include "the "insurer" and "insuring" respectively. With respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "final maturity date", as such term is used in the definition of "Restructuring Maturity Limitation Date", shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.

(i) **Other Provisions**. For purposes of the definitions of "Credit Event", "Deliver" and "Prohibited Action" in Credit Linked Condition 2, references to the "Underlying Obligation" and the "Underlying Obligor" shall be deemed to include "Insured Instruments" and the "Insured Obligor" respectively.

(j) Additional Definitions.

Qualifying Policy means a financial guaranty insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocably guarantees or insures all Instrument Payments of an instrument that constitutes Borrowed Money (modified as set forth in this Credit Linked Condition 14) (the **Insured Instrument***)* for which another party (including a special purpose entity or trust) is the obligor (the **Insured Obligor**). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments)

Instrument Payments means (A) in the case of any Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate Balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in paragraph (c) above and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).

Certificate Balance means, in the case of an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.

15. Provisions taken from the ISDA supplement titled Additional Provisions for LPN Reference Entities (published on 15 September 2014)

If this Credit Linked Condition 15 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, the following provisions will apply:

(a) provisions relating to Multiple Holder Obligation will be deemed to be Not Applicable with respect to any Reference Obligation (and any Underlying Loan);

(b) each Reference Obligation will be an Obligation, notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions including, but not limited to, the definition

of "Obligation" in Credit Linked Condition 2, and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity;

(c) each Reference Obligation will be a Deliverable Obligation notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions including, but not limited to, the definition of "Deliverable Obligation" in Credit Linked Condition 2 and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity.

For the avoidance of doubt with respect to any LPN Reference Obligation that specifies an Underlying Loan or an Underlying Finance Instrument, the outstanding principal balance shall be determined by reference to the Underlying Loan or Underlying Finance Instrument (as applicable) relating to such LPN Reference Obligation.

The Not Subordinated Obligation Characteristic and Deliverable Obligation Characteristic shall be construed by reference to the Prior Reference Obligation;

(d) the definition of Reference Obligation shall be deleted and the following substituted therefor:

"**Reference Obligation** means each of the obligations listed as a Reference Obligation of the Reference Entity in the applicable Issue Terms or set forth on the relevant LPN Reference Obligations List (each a **Markit Published LPN Reference Obligation**), as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, as of the Trade Date (which list is, as of the date of this Base Prospectus, available at http://www.markit.com/marketing/services.php), any Additional LPN and each Additional Obligation. Each Reference Obligation determined in accordance with the foregoing will be a Reference Obligation notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity. The Standard Reference Obligation shall not apply.

It is intended that there may be more than one Reference Obligation, as a result of which all applicable references in the Credit Linked Conditions to "the Reference Obligation" shall be construed as a reference to "a Reference Obligation", and all other provisions of the Credit Linked Conditions shall be construed accordingly. No Substitution Event may occur and no Substitute Reference Obligation may be determined in respect of an LPN Reference Obligation and the definitions of Substitution Event and Substitute Reference Obligation in this Credit Linked Condition 2 shall be construed accordingly.";

(e) the definition of Original Non-Standard Reference Obligation shall be deleted and the following substituted therefor:

"**Original Non-Standard Reference Obligation** means the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Reference Obligation in respect of such Reference Entity in the applicable Issue Terms (if any is so specified)."

(f) the following additional definitions shall apply:

Additional LPN means any bond issued in the form of a loan participation note (an **LPN**) by an entity (the **LPN Issuer**) for the sole purpose of providing funds for the LPN Issuer to (a) finance a loan to the Reference Entity (the **Underlying Loan**) or (b) provide finance to the Reference Entity by way of a deposit, loan or other Borrowed Money instrument (the **Underlying Finance Instrument**), provided that (i) either (x) in the event that there is an Underlying Loan with respect to such LPN, the Underlying Loan satisfies the Obligation Characteristics specified in respect of the Reference Entity or (y) in the event that there is an Underlying Finance Instrument with respect to such LPN, the Underlying Finance Instrument satisfies the Not Subordinated, Not Domestic Law and Not Domestic Currency Obligation Characteristics (ii) the LPN satisfies the following Deliverable Obligation Characteristics: Transferable, Not Bearer, Credit Linked Specified Currency – Standard Specified Currencies, Not Domestic Law,

Not Domestic Issuance; and (iii) the LPN Issuer has, as of the issue date of such obligation, granted a First Ranking Interest over or in respect of certain of its rights in relation to the relevant Underlying Loan or Underlying Finance Instrument (as applicable) for the benefit of the holders of the LPNs.

Additional Obligation means each of the obligations listed as an Additional Obligation of the Reference Entity in the applicable Issue Terms or set forth on the relevant LPN Reference Obligations List (each a **Markit Published LPN Reference Obligation**), as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, as of the Trade Date (which list is, as of the date of this Base Prospectus, available at http://www.markit.com/marketing/services.php).

First Ranking Interest means a charge, security interest (or other type of interest having similar effect) (an **Interest**), which is expressed as being "first ranking", "first priority", or similar (**First Ranking**) in the document creating such Interest (notwithstanding that such Interest may not be First Ranking under any insolvency laws of any related insolvency jurisdiction of the LPN Issuer).

LPN Reference Obligation means each Reference Obligation other than any Additional Obligation.

For the avoidance of doubt, any change to the issuer of an LPN Reference Obligation in accordance with its terms shall not prevent such LPN Reference Obligation constituting a Reference Obligation.

Each LPN Reference Obligation is issued for the sole purpose of providing funds for the LPN Issuer to finance a loan to the Reference Entity. For the purposes of the Credit Linked Conditions each such loan shall be an Underlying Loan.

16. Calculation Agent

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent pursuant to these Credit Linked Conditions and related provisions shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Bank and the Holders and shall be without liability on the part of the Calculation Agent and without the Calculation Agent being obliged to consider the interests of the Bank or the Holders. In performing its duties pursuant to these Credit Linked Conditions, the Calculation Agent shall act in its reasonable discretion. Any delay, deferral or forbearance by the Calculation Agent in the performance or exercise of any of its obligations or its discretion under these Credit Linked Conditions including, without limitation, the giving of any notice by it to any person, shall not affect the validity or binding nature of any later performance or exercise of such obligation or discretion, and neither the Calculation Agent nor the Bank shall, in the absence of wilful misconduct and gross negligence, bear any liability in respect of, or consequent upon, any such delay, deferral or forbearance. The Calculation Agent is not acting as a fiduciary or advisor to any Securityholder.

Any notice given by the Calculation Agent to the Bank pursuant to these Credit Linked Conditions may be in writing (which may be by facsimile or email) or by telephone or given orally and will be effective when given.

For the purposes of determining the day on which an event occurs for purposes of these Credit Linked Conditions, the Calculation Agent will determine the demarcation of days by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Reference Entity has a material connection to Japan for these purposes, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight.

In addition, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period, then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Reference Entity has a material connection to Japan for these purposes, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.

17. Amendment of Credit Linked Conditions in accordance with Market Convention

The Calculation Agent may from time to time amend any provision of these Credit Linked Conditions in any manner which the Calculation Agent determines in a commercially reasonable manner is necessary or desirable (i) to incorporate and/or reflect (x) further or alternative documents or protocols from time to time published by ISDA with respect to the settlement of credit derivative transactions and/or (y) the operation or application of determinations by the ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and/or (ii) to reflect or account for market practice for credit derivative transactions and/or reflect the Hedging Arrangements. Any amendment made in accordance with this Credit Linked Condition 17 shall be notified to the Holders in accordance with Securities Condition 13.

18. Emerging Market Adjustment/Termination Events

If "Emerging Market Adjustment/Termination Provisions" are specified as Applicable in the applicable Issue Terms then upon the occurrence and/or continuation of any Emerging Market Adjustment/Termination Event on or before the date on which the Bank's obligations in respect of the Securities are discharged in full, the Bank may either:

(a) direct the Calculation Agent to make, in good faith and a commercially reasonable manner, such consequential adjustments to any of the terms of the Securities (including any payment or delivery obligations) as it determines appropriate in order to reflect the economic effect of the relevant Emerging Market Adjustment/Termination Event. Any such adjustments may include, but are not limited to, (i) payments in respect of the Securities being made in the Relevant Currency rather than the Specified Currency, (ii) deduction of an amount equal to any tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee arising pursuant to a Taxation Event from the relevant payment due under the Securities; and/or (iii) non-payment of the amount due under the Securities until the relevant restrictions are lifted; or

(b) redeem all (but not some only) of the Securities by giving notice to Holders in accordance with Securities Condition 13. If the Securities are so redeemed, the Bank shall pay on a day selected by the Bank, the Emerging Market Termination Amount to each Holder in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

The Calculation shall in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner, determine the occurrence and/or continuation of any Emerging Market Adjustment/Termination Event.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

Custodian means any custodian which may be utilised by a Reference Investor in connection with holding Obligation(s) or Deliverable Obligation(s).

Emerging Market Termination Amount means the amount specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

Emerging Market Adjustment/Termination Event means any of an Inconvertibility Event, an Ownership Restriction Event, a Settlement/Custodial Event and/or a Taxation Event, in each case if so specified in the applicable Issue Terms, and/or any other event or circumstances specified as an "Emerging Market Adjustment/Termination Event" in the applicable Issue Terms.

For which purposes:

Inconvertibility Event means the occurrence of any event or existence of any condition that has the effect of it being impossible, illegal or impracticable for, or has the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of, any Reference Investor (1) to convert the Relevant Currency into the Specified Currency through customary legal channels; or (2) to effect currency transactions on terms as favourable as those available to residents of the Reference Jurisdiction; or (3) to freely and unconditionally transfer or repatriate any funds (in the Relevant Currency or the Specified Currency) from accounts inside the Reference Jurisdiction to accounts outside the Reference Jurisdiction or between accounts inside the Reference Jurisdiction; or (4) to receive the full value of any cash payment (when converted to the Specified Currency) made under any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) due to the introduction by any Governmental Authority of a new

currency regime (including the introduction of a dual currency regime) or the imposition of currency exchange limitations; in each case when compared to the position on the Trade Date.

Ownership Restriction Event means the occurrence of any event or existence of any condition that has the effect of it being illegal, impossible or impracticable for, or has the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of, any Reference Investor to purchase, hold, receive, sell, freely transfer or remain the owner of any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) or related Specified Currency amount; in each case when compared to the position on the Trade Date. The Calculation Agent shall determine whether an Ownership Restriction Event has occurred acting in good faith and in its reasonable discretion.

Settlement/Custodial Event means (1) the occurrence of any event, the existence of any condition or the taking of any action that results, or may result with the passage of time, in the Bankruptcy (as defined in Credit Linked Condition 2 as if references to "Reference Entity" were changed to "Custodian" for these purposes) of any Custodian; or (2) a Custodian (i) fails to perform in a timely manner any or all of its obligations owed to a Reference Investor under any Reference Custodial/Settlement Arrangement, or (ii) fails to take any action when instructed to do so by a Reference Investor pursuant to the terms of any Reference Custodial/Settlement Arrangement, or (iii) takes any action which is contrary to the terms of any Reference Custodial/Settlement Arrangement; which in each case has the effect of preventing the Bank from, or increasing the cost to the Bank of, performing its obligations under the Securities on any relevant date(s).

Taxation Event means, as determined on the basis of publicly available information by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner, the imposition or modification by any tax authority, tax collection agency or governmental agency, howsoever defined, of the Reference Jurisdiction, on or prior to the Maturity Date of any deduction or withholding for or on account of any tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee of any nature with respect to (i) any payment to be made on or under (a) any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) or (b) any spot transaction referencing the Specified Currency or Relevant Currency, (ii) any capital gains resulting from the maturity proceeds or early redemption proceeds of any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s), or (iii) the remittance of the Relevant Currency outside of the Reference Jurisdiction, in each case, by reason of any change in or amendment to any law of the Reference Jurisdiction (or in application or official interpretation of any such law) and irrespective of whether such deduction or withholding for tax will apply to any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) held in any jurisdiction generally or to any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) held in any particular jurisdiction. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions of a Taxation Event have been fulfilled.

Reference Custodial/Settlement Arrangement means any formal or informal (express or implied) arrangement, method, means or account type through which a Reference Investor may hold, directly or indirectly, an interest (including a beneficial interest) in any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) and/or any related Specified Currency amount.

Reference Investor means any person that holds or wishes to hold any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s), which without limitation may include (a) the Bank and/or any of its Affiliates holding such assets for the purposes of hedging the Securities and (b) any trust, special purpose vehicle or account through which the Bank or any of its Affiliates may hold any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) in the Reference Jurisdiction.

Reference Jurisdiction means the jurisdiction specified as such in the applicable Issue Terms.

Relevant Currency means the currency specified as such in the applicable Issue Terms.

19. Early redemption of Reference Obligation Only Securities following a Substitution Event

If the Securities are Reference Obligation Only Securities relating to a single Reference Entity and the event set out in paragraph (a) of the definition of Substitution Event above occurs with respect to the Reference Obligation, then (i) interest (if any) shall cease to accrue on the Credit Linked Securities from and including the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Substitution Event Date or, if no Interest Payment Date has occurred, no interest will accrue on the Credit Linked Securities and (ii) each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms will be redeemed by the Bank at its relevant Reference Obligation Only Termination

Amount specified in, or, in the case of Exempt Securities only, determined in the manner specified in, the applicable Issue Terms in the Specified Currency on the Maturity Date, which for the purposes of this Credit Linked Condition 19 shall be the date falling five Business Days following the relevant Substitution Event Date.

20. DC Resolution Adjustment Events

If following the publication of a DC Resolution (the **Prior DC Resolution**), a further DC Resolution (the relevant **Further DC Resolution**) is published the effect of which would be to reverse all or part of the Prior DC Resolution or if any DC Resolution would reverse any determination made by the Calculation Agent and/or the occurrence of a Credit Event Determination Date, notwithstanding any other provisions of these Credit Linked Conditions the Calculation Agent may, in its sole and absolute discretion, make any adjustment(s) that the Calculation Agent determines is necessary or desirable to the Securities Conditions or these Credit Linked Conditions to reflect the publication of such Further DC Resolution or DC Resolution, including, without limitation, as a result of the impact or effect of such Further DC Resolution or DC Resolution on the Hedging Arrangements.

21. Provisions taken from the 2014 CoCo Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (published on 15 September 2014)

If this Credit Linked Condition 21 is specified as applicable in the applicable Issue Terms in respect of the Reference Entity, notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, the following provisions will apply to the Reference Entity:

(a) If, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, the operation of one or more CoCo Provisions results in (i) a permanent or temporary reduction of the amount of principal payable at redemption or (ii) a conversion of principal into shares or another instrument, such event shall be deemed to constitute a Governmental Intervention as defined in Credit Linked Condition 2.

(b) A CoCo Provision shall be deemed to be a provision which permits a Governmental Intervention for all purposes under the Credit Linked Conditions.

(c) The following terms shall have the following meanings:

Coco Provision means, with respect to an Obligation, a provision which requires (i) a permanent or temporary reduction of the amount of principal payable at redemption or (ii) a conversion of principal into shares or another instrument, in each case, if the Capital Ratio is at or below the Trigger Percentage.

Trigger Percentage means the trigger percentage specified in respect of the Reference Entity (or if no such trigger percentage is specified, 5.25 per cent.).

Capital Ratio means the ratio of capital to risk weighted assets applicable to the Obligation, as described in the terms thereof in effect from time to time.

ANHANG 8

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR KREDITGEBUNDENE WERTPAPIERE (FASSUNG ISDA-KREDITDERIVATDEFINITIONEN 2014)

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Kreditgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Zusätzliche Emissionsbedingungen; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

Soweit in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (bzw. im entsprechenden Abschnitt der maßgeblichen Emissionskonditionen) und in einem oder mehreren Anhängen der Emissionsbedingungen ein definierter Begriff verwendet wird (z. B. Bewertungstag), kommt diesem Begriff für die Zwecke dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere diejenige Bedeutung zu, die ihm in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. in dem Abschnitt der maßgeblichen Emissionskonditionen zugewiesen wird, der sich auf Kreditgebundene Wertpapiere bezieht.

Wenn ein im Abschnitt "*Kreditgebundene Wertpapiere*" in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannter Tag oder der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser Tag oder dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstag-Konvention, es sei denn, in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere oder in den maßgeblichen Emissionskonditionen ist etwas anderes angegeben.

Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren, für die in den maßgeblichen Emissionskonditionen mehr als ein Referenzschuldner angegeben ist, sind alle vorliegenden Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu verstehen, hinsichtlich dessen die maßgebliche Feststellung zum maßgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass Kreditgebundene Wertpapiere nicht allein deshalb als unwirksam oder anderweitig (wegen Irrtum oder aus anderen Gründen) nichtig bzw. anfechtbar gelten, weil:

(a) ein maßgeblicher Referenzschuldner an oder nach dem Abschlusstag nicht oder nicht mehr besteht; und/oder

(b) Verbindlichkeiten, Lieferbare Verbindlichkeiten oder die Referenzverbindlichkeit an oder nach dem Abschlusstag nicht oder nicht mehr bestehen.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Anwendung einer der nachstehenden Ziffern 6, 7, 8, 9 oder 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nicht die Anwendung einer anderen dieser Ziffern der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ausschließt, sei es gleichzeitig oder nacheinander; in dem Fall, dass zwischen diesen Ziffern der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Widersprüche auftreten oder die Berechnungsstelle berechtigt ist, im Rahmen einer oder mehrerer dieser Ziffern der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere eine Ermessensbefugnis auszuüben, kann die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen bestimmen, welche Ziffer der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung finden soll und im Rahmen welcher Ziffer bzw. Ziffern der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sie ihre Ermessensbefugnis ausübt.

2. Definitionen

2,5-Jahre-Beschränkungstag (*2.5-year Limitation Date*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Beschränkungstag" zugewiesene Bedeutung.

10-Jahre-Beschränkungstag (*10-year Limitation Date*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Beschränkungstag" zugewiesene Bedeutung.

Stückzinsen (*Accrued Interest*) bedeutet im Sinne dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf Wertpapiere, für die in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist (oder wenn gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Abwicklung gemäß Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zur Anwendung kommt), und:

(i) für die "Mit Stückzinsen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass der Ausstehende Kapitalbetrag der Referenzverbindlichkeit aufgelaufene und noch ungezahlte Zinsbeträge einschließt;

(ii) für die "Ohne Stückzinsen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass der Ausstehende Kapitalbetrag der Referenzverbindlichkeit aufgelaufene und noch ungezahlte Zinsbeträge nicht einschließt; oder

(iii) für die weder "Mit Stückzinsen" noch "Ohne Stückzinsen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Berechnungsstelle gemäß der jeweiligen Marktpraxis des Marktes der Referenzverbindlichkeit feststellt, ob der Ausstehende Kapitalbetrag der Referenzverbindlichkeit aufgelaufene und noch ungezahlte Zinsbeträge einschließen soll oder nicht, und gegebenenfalls deren Höhe bestimmt.

Zusatzbetragsperiode (*Additional Amount Period*) bezeichnet den Zeitraum von (x) dem Planmäßigen Fälligkeitstag oder, wenn Ziffer 7(iii) oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere anwendbar ist, dem betreffenden Zinszahltag (jeweils einschließlich) bis zum (y) (i) Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag (wenn Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet), (ii) Nachfrist-Verlängerungstag (wenn Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet), (iii) Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag (wenn Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet) oder (iv) Verschobenen Stichtag bzw. Verschobenen Zinsbeobachtungstag (wenn Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet) (jeweils ausschließlich).

Zusätzlicher Zinsbetrag (*Additional Interest Amount*) bezeichnet einen Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des Produkts aus:

(i) dem Berechnungsbetrag oder, lediglich zur Bestimmung eines Zusätzlichen Zinsbetrags gemäß Ziffer 7(iii) oder 9(i)(C) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, dem betreffenden Betrag der aufgeschobenen Zinsen in Bezug auf ein Wertpapier;

(ii) dem Durchschnittlichen Tagesgeldsatz für die Zusatzbetragsperiode; und

(iii) der Anzahl von Tagen in der Zusatzbetragsperiode geteilt 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, (i) der letzte Tag der Zusatzbetragsperiode fällt auf den 31. eines Monats, während der erste Tag der Zusatzbetragsperiode weder auf den 30. noch auf den 31. eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag der Zusatzbetragsperiode fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

Verbundenes Unternehmen (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, den Ersten Rechtsträger unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dem Ersten Rechtsträger gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an einem Rechtsträger.

Asset (*Asset*) bezeichnet eine Verbindlichkeit, Eigenmittel, einen Geldbetrag, eine Sicherheit, eine Vergütung (u. a. Vergütungen für eine frühzeitige oder sonstige Zustimmung), ein Recht und/oder einen sonstigen Vermögenswert, unabhängig davon, ob in materieller oder anderer Form und ob vom Referenzschuldner oder einem Dritten begeben, gezahlt oder geleistet oder diesen entstanden (oder einen in Fällen, in denen das Recht bzw. der sonstige Vermögenswert nicht mehr besteht, realisierten oder realisierbaren Wert).

Asset-Paket (*Asset Package*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis mit Asset-Paket alle Assets in Höhe des Anteils, den ein Maßgeblicher Gläubiger im Zusammenhang mit dem maßgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket erhält oder einbehält (gegebenenfalls einschließlich der Früheren Lieferbaren Verbindlichkeit bzw. der Paketrelevanten Anleihe). Wird dem Maßgeblichen Gläubiger eine Auswahl an Assets oder eine Auswahl an Kombinationen von Assets angeboten, so ist das Asset-Paket das Größte Asset-Paket. Wird dem Maßgeblichen Gläubiger nichts angeboten und erhält er nichts und behält nichts ein, so gilt der Wert des Asset-Pakets als null.

Kreditereignis mit Asset-Paket (*Asset Package Credit Event*) bezeichnet:

(a) wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben sind:

(i) eine Staatliche Intervention; oder

(ii) eine Restrukturierung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, wenn "Restrukturierung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und sofern die Restrukturierung keine Staatliche Intervention darstellt; und

(b) wenn der Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, eine Restrukturierung,

jeweils unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als maßgebliches Kreditereignis angegeben ist.

Asset-Paket-Lieferung (*Asset Package Delivery*) findet Anwendung, wenn ein Kreditereignis mit Asset-Paket eintritt, es sei denn, (i) das betreffende Kreditereignis mit Asset-Paket tritt vor dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen ein, der in Bezug auf das Kreditereignis festgestellt wurde, das in der für den Kreditereignis-Feststellungstag geltenden Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses angegeben wurde, oder (ii) bei einem Staat als Referenzschuldner ist unmittelbar vor dem betreffenden Kreditereignis mit Asset-Paket keine Paketrelevante Anleihe vorhanden. Ungeachtet des Vorstehenden gilt: wenn "Keine Asset-Paket-Lieferung bei Staaten" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, wird unterstellt, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist, keine Paketrelevante Anleihe existiert (auch wenn eine solche Paketrelevante Anleihe von der ISDA bekannt gegeben wurde), und dementsprechend kommt eine Asset-Paket-Lieferung in diesem Fall nicht zur Anwendung.

Auktion (*Auction*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

Auktions-Aufhebungstag (*Auction Cancellation Date*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung (*Auction Covered Transaction*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

Auktions-Endpreis (*Auction Final Price*) bezeichnet den kleineren der folgenden Werte: (i) einhundert Prozent (100 %) oder (ii) den in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung angegebenen oder durch Verweis bezeichneten Auktions-Endpreis.

Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (*Auction Final Price Determination Date*) hat die diesem Begriff in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

Tag der Auktionsbasierten Abwicklung (*Auction Settlement Date*) bezeichnet den Tag, der um die in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung angegebene Anzahl von Geschäftstagen (bzw. wenn dort keine entsprechende Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, drei Geschäftstage) unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis liegt.

Mitteilung über die Auktionsbasierte Abwicklung (*Auction Settlement Notice*) hat die diesem Begriff in Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

Durchschnittlicher Tagesgeldsatz (*Average Overnight Rate*) bezeichnet in Bezug auf die Zusatzbetragsperiode einen von der Berechnungsstelle berechneten Satz (ausgedrückt in Prozent) in Höhe des Durchschnitts der Tagesgeldsätze für jeden Tag in dem Zeitraum vom ersten Tag (einschließlich) der betreffenden Zusatzbetragsperiode bis zum vorletzten Geschäftstag (einschließlich) vor dem Tag, an dem die betreffende Zusatzbetragsperiode endet, der aber nicht mehr in die Zusatzbetragsperiode fällt.

Insolvenz (*Bankruptcy*) bedeutet, dass:

(a) der Referenzschuldner aufgelöst wird (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme);

(b) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder eines Antrags auf ein solches Verfahren schriftlich erklärt;

(c) der Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schließt oder eine solche allgemeine Abtretung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt;

(d) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges ähnliches Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder sonstigen die Gläubigerrechte betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über einen Referenzschuldner eingeleitet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (i) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss zur Gewährung von Gläubigerschutz oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (ii) nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag, je nachdem, was früher eintritt, abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;

(e) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung oder Liquidation (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird;

(f) der Referenzschuldner die Bestellung eines Insolvenzverwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer Person mit vergleichbarer Funktion in Bezug auf den Referenzschuldner oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt bzw. der Verwaltung durch eine solche Person unterstellt wird;

(g) eine besicherte Partei das gesamte Vermögen des Referenzschuldners oder einen wesentlichen Teil davon in Besitz nimmt oder hinsichtlich seines gesamtes Vermögens oder eines wesentlichen Teils davon eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder ein anderes gerichtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei

diese Vermögensgegenstände für 30 Kalendertage danach oder bis zum Planmäßigen Fälligkeitstag, je nachdem, was früher eintritt, in ihrem Besitz behält bzw. das Verfahren nicht innerhalb von 30 Kalendertagen oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag, je nachdem, was früher eintritt, abgewiesen, abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder

(h) ein auf den Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt oder von ihm herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in Absätzen (a) bis (g) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

Geschäftstag-Konvention (*Business Day Convention*) bezeichnet für die Zwecke dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Konvention für die Anpassung eines maßgeblichen Termins, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

(a) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" als anwendbare Geschäftstag-Konvention angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben (die **Folgender-Geschäftstag-Konvention**);

(b) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" als anwendbare Geschäftstag-Konvention angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und

(c) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" als anwendbare Geschäftstag-Konvention angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben.

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Geschäftstag-Konvention angegeben, so findet die Folgender-Geschäftstag-Konvention Anwendung.

Mitteilung über die Barabwicklung (*Cash Settlement Notice*) hat die diesem Begriff in Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit (*Conditionally Transferable Obligation*) bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Lieferbaren Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, und zwar jeweils zu dem Tag, der nach Auffassung der Berechnungsstelle für die Zwecke der Absicherungsvereinbarungen geeignet ist, wobei eine Lieferbare Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung des Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Lieferbaren Verbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn der Referenzschuldner eine solche Lieferbare Verbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Lieferbaren Verbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Lieferbaren Verbindlichkeit einem Treuhänder, einer Fiscal Agent, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Lieferbare Verbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

Konforme Referenzverbindlichkeit (*Conforming Reference Obligation*) bezeichnet eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäß Absatz (a) der nachstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit ist.

Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) bezeichnet alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, die von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) jeweils als Muster veröffentlicht werden und jeweils geändert werden können.

Kreditderivate-Feststellungsausschuss (*Credit Derivatives Determinations Committee*) bezeichnet jeden Ausschuss, der gemäß den Feststellungsausschuss-Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen.

Kreditereignis (*Credit Event*) bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Kreditereignisse: Insolvenz, Nichtzahlung, Kündigung einer Verbindlichkeit, Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit, Nichtanerkennung/Moratorium, Restrukturierung oder Staatliche Intervention oder zusätzliche in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Kreditereignisse.

Die Feststellung, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellt, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt:

(a) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen;

(b) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit;

(c) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Justizorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint; oder

(d) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (*Credit Event Backstop Date*) bezeichnet (a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss für die Zwecke der maßgeblichen Wertpapiere ein Kreditereignis (bzw. gegebenenfalls in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (b) der Definition dieses Begriffs genannte Ereignis) darstellt, den Tag, der 60 Kalendertage vor dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt, oder (b) in allen anderen Fällen den Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention.

Kreditereignis-Feststellungstag (*Credit Event Determination Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis, hinsichtlich dessen:

(a) Auktionsbasierte Abwicklung die anwendbare Abwicklungsmethode ist:

(i) vorbehaltlich Absatz (a)(ii) dieser Definition den Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag entweder in der Mitteilungsfrist oder der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt und sofern darüber hinaus weder (A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch (B) eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, jeweils in

Bezug auf das in der Kreditereignismitteilung angegebene Kreditereignis; oder

(ii) ungeachtet Absatz (a)(i) dieser Definition das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem Abschlusstag liegen kann) und entweder:

(A) I. das Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist; und

II. der Abschlusstag an oder vor dem Letzten Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschuss-beschlusses liegt; oder

(B) I. das Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist; und

II. eine Kreditereignismitteilung übermittelt wurde und an oder vor dem Ausübungsstichtag wirksam ist;

dies gilt jedoch nur, sofern nicht bereits eine Kreditereignismitteilung übermittelt wurde, in der eine M(M)R-Restrukturierung als einziges Kreditereignis genannt ist, es sei denn, die in der Kreditereignismitteilung genannte M(M)R-Restrukturierung ist gleichzeitig Gegenstand eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis, der den Eintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums zur Folge hat, oder die Berechnungsstelle stellt anderweitig fest, dass dies mit den Absicherungsvereinbarungen der Bank im Einklang steht, oder

(b) Absatz (a) dieser Definition nicht Anwendung findet, den Nicht-Standard-Kreditereignis-Feststellungstag;

wobei kein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt und ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten gilt, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag, dem Kreditereignis-Rückzahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag im Hinblick auf das betreffende Ereignis ein Tag der Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses eingetreten ist.

Wenn gemäß den vorstehenden Bestimmungen (i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (A) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (B) als nicht eingetreten gilt oder (ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem oder mehreren vorausgehenden Zinszahltagen eingetreten gilt, bestimmt die Berechnungsstelle (1) diejenige(n) Anpassung(en) dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (einschließlich etwaiger Anpassungen der Zahlungsbeträge), die erforderlich sind, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass der Kreditereignis-Feststellungstag (I) als an dem betreffenden anderen Tag eingetreten gilt oder (II) als nicht eingetreten gilt, sowie (2) den Tag des Wirksamwerdens dieser Anpassung(en). Zur Klarstellung wird festgehalten, dass bei der Berechnung von Anpassungen von Zahlungsbeträgen keine Verzinsung berücksichtigt wird.

Kreditereignismitteilung (*Credit Event Notice*) bezeichnet eine Mitteilung der Berechnungsstelle (die die Berechnungsstelle übermitteln kann, aber nicht muss) an die Bank, die ein Kreditereignis beschreibt, das an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem Verlängerungstag eingetreten ist.

Jede Kreditereignismitteilung, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag eingetreten ist, muss sich im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die maßgebliche Potenzielle Nichtzahlung bzw. im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die maßgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium beziehen.

Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung, dass ein Kreditereignis eingetreten ist, maßgeblich sind. Es ist nicht

erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag des Wirksamwerdens der Kreditereignismitteilung noch andauert.

Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag (*Credit Event Redemption Amount*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Betrag bzw., sofern dort kein solcher Betrag angegeben ist, einen von der Berechnungsstelle berechneten Betrag, der dem folgenden Wert entspricht:

$$(A \times B) - C$$

wobei:

A den Berechnungsbetrag;

B den Endpreis bzw. Auktions-Endpreis; und

C die Abwicklungskosten

bezeichnet;

dabei gilt, dass der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in keinem Fall ein negativer Betrag sein kann.

Kreditereignis-Rückzahlungstag (*Credit Event Redemption Amount*) bezeichnet vorbehaltlich Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere einen Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als "Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum" bezeichnete Anzahl von Geschäftstagen (i) nach der Berechnung des Endpreises bzw. (ii) dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis liegt, wobei im Fall von (ii) gilt, dass das Kreditereignis-Rückzahlungsdatum nicht vor dem Tag der Auktionsbasierten Abwicklung liegen darf.

Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum (*Credit Event Redemption Period*) bezeichnet die hierfür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen.

Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum (*Credit Event Resolution Request Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Antrag auf Beschluss über Kreditereignis den von dem Secretary öffentlich bekannt gegebenen Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschließt, dass dies der Tag ist, an dem dieser Antrag auf Beschluss über Kreditereignis wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick auf den betreffenden Antrag auf Beschluss über Kreditereignis war.

Kredit-FX-Faktor (*Credit FX Factor*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Emissionskonditionen zugewiesene Bedeutung.

Kredit-FX-Faktor$_{S/A}$ (*Credit FX Factor$_{F/I}$*) bezeichnet eine Bruchzahl mit dem Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$ als Zähler und dem Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$ als Nenner.

Kredit-FX-Faktor$_{A/S}$ (*Credit FX Factor$_{I/F}$*) bezeichnet eine Bruchzahl mit dem Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$ als Zähler und dem Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$ als Nenner.

Schluss-Feststellungstag Kredit-FX (*Credit FX Final Determination Date*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Emissionskonditionen zugewiesene Bedeutung.

Anfänglicher Feststellungstag Kredit-FX (*Credit FX Initial Determination Date*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Emissionskonditionen zugewiesene Bedeutung.

Kredit-FX-Referenzquelle (*Credit FX Reference Source*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene(n) Quelle(n) bzw., wenn diese Quelle zum jeweiligen Zeitpunkt dauerhaft oder vorübergehend nicht verfügbar ist oder wenn dort keine solche Quelle angegeben ist, diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung von Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$ bzw. Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$ geeignet sind, und bei der bzw. denen es sich unter anderem auch um einen von der Europäischen Zentralbank (oder einer diese für die Zwecke dieser Veröffentlichung ersetzenden Stelle) jeweils veröffentlichten Fixing-Kurs handeln kann.

Letzter Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschussbeschlusses (*DC Announcement Coverage Cut-off Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses – je nach anwendbarem Sachverhalt – den Feststellungstag für den

Auktions-Endpreis, den Auktions-Aufhebungstag oder den Tag, der 14 Kalendertage auf einen etwaigen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion folgt.

Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses (*DC Credit Event Announcement*) bezeichnet in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des Secretary mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem Verlängerungstag ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist; sofern das Kreditereignis nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag eingetreten ist, muss sich die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die maßgebliche Potenzielle Nichtzahlung bzw. im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die maßgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium beziehen.

Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses (*DC Credit Event Meeting Announcement*) bezeichnet in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des Secretary, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem Antrag auf Beschluss über Kreditereignis beschriebenen Sachverhalte zu Beschließen.

Antrag auf Beschluss über Kreditereignis (*DC Credit Event Question*) bezeichnet eine Mitteilung an den Secretary, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um durch Beschlussfassung festzustellen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.

Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis (*DC Credit Event Question Dismissal*) bezeichnet in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des Secretary, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, über die in einem Antrag auf Beschluss über Kreditereignis beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.

Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag (*DC Determination Cut-off Date*) hat die diesem Begriff in Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

Feststellungsausschuss-Beschlussverschiebungstag (*DC Determination Postponement Date*) hat die diesem Begriff in Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses (*DC No Credit Event Announcement*) bezeichnet in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des Secretary mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis ist, kein Kreditereignis darstellt.

Feststellungsausschussbeschluss (*DC Resolution*) hat die diesem Begriff in den Feststellungsausschuss-Regeln zugewiesene Bedeutung.

Feststellungsausschuss-Regeln (*DC Rules*) bezeichnet die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht werden und jeweils gemäß ihren Bestimmungen geändert werden können.

Secretary (*DC Secretary*) hat die diesem Begriff in den Feststellungsausschuss-Regeln zugewiesene Bedeutung.

Ausfall-Schwellenbetrag (*Default Requirement*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen genannten Betrag oder den von der Berechnungsstelle berechneten Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein solcher Betrag genannt ist, USD 10.000.000 oder den von der Berechnungsstelle berechneten Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.

Den Gegenwert des in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Betrags ermittelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Liefern (*Deliver*) bezeichnet die Lieferung, Novation, Übertragung (im Fall einer Garantie auch die Übertragung des Nutzens an dieser Garantie), Abtretung bzw. den Verkauf in der für die Abwicklung der betreffenden Lieferbaren Verbindlichkeiten üblichen Weise (einschließlich der

Ausfertigung der gesamten erforderlichen Dokumentation und der Vornahme sämtlicher erforderlicher Handlungen) zur Übertragung sämtlicher Rechte, Eigentumsrechte (bzw. in Bezug auf Lieferbare Verbindlichkeiten, bei denen üblicherweise nur wirtschaftliche Eigentumsrechte übertragen werden, alle wirtschaftlichen Eigentumsrechte) und Ansprüche an den Lieferbaren Verbindlichkeiten frei von sämtlichen Pfandrechten, Lasten, Ansprüchen oder Belastungen (ausschließlich Pfandrechten, die in einem maßgeblichen Clearingsystem standardmäßig für alle Wertpapiere eingerichtet werden, jedoch einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Gegenforderungen oder Einreden (mit Ausnahme von Gegenforderungen oder Einreden auf Grundlage der in den Absätzen (a) bis (d) in der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder von Aufrechnungsrechten seitens oder zugunsten des Referenzschuldners oder eines maßgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners), wobei jedoch gilt, dass (i) sofern eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Direkte Darlehensbeteiligung ist, "Liefern" die Begründung (oder die Bewirkung der Begründung) einer Beteiligung zugunsten des betreffenden Gläubigers bezeichnet, und (ii) sofern eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Garantie ist, "Liefern" die Lieferung sowohl der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als auch der Garantie bezeichnet, und wenn ferner die Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, bezeichnet "Liefern" die Lieferung der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit, der Garantie und aller Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt. Die Begriffe "Lieferung" und "Geliefert" sind entsprechend auszulegen. Im Fall eines Darlehens erfolgt die Lieferung unter Verwendung einer Dokumentation, die der im betreffenden Markt zu diesem Zeitpunkt für gewöhnlich für die Lieferung dieser Darlehen verwendeten Dokumentation im Wesentlichen entspricht.

Wenn "Asset-Paket-Lieferung" anwendbar ist, kann die Lieferung einer Früheren Lieferbaren Verbindlichkeit oder einer Paketrelevanten Anleihe durch die Lieferung des zugehörigen Asset-Pakets erfüllt werden, wobei das betreffende Asset-Paket so behandelt wird, als habe es dieselbe Währung und denselben Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag wie die Frühere Lieferbare Verbindlichkeit bzw. die Paketrelevante Anleihe, der es entspricht, unmittelbar vor dem Kreditereignis mit Asset-Paket.

Lieferbare Verbindlichkeit (*Deliverable Obligation*) bezeichnet:

(a) jede gemäß der nachstehend in "(i) Methode zur Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten" beschriebenen Methode bestimmte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie schuldet);

(b) die Referenzverbindlichkeit;

(c) ausschließlich in Bezug auf ein für einen Staat als Referenzschuldner geltendes Restrukturierungs-Kreditereignis und sofern nicht "Asset-Paket-Lieferung" anwendbar ist, jede Restrukturierte Lieferbare Verbindlichkeit eines Staates; und

(d) wenn "Asset-Paket-Lieferung" anwendbar ist und (i) "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, jede Frühere Lieferbare Verbindlichkeit oder (ii) der Referenzschuldner ein Staat ist, jede Paketrelevante Anleihe,

jeweils (i) sofern es sich dabei nicht um eine Ausgenommene Lieferbare Verbindlichkeit handelt und (ii) vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der größer als null ist (für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (d) unmittelbar vor dem maßgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket bestimmt).

(i) **Methode für die Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten**. Für die Zwecke dieser Definition von "Lieferbare Verbindlichkeit" kann der Begriff "Lieferbare Verbindlichkeit" definiert werden als jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die durch die in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten beschrieben ist und vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (ii) (*Auslegung von Bestimmungen*) alle gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten aufweist, und zwar jeweils zu dem Tag, der nach Auffassung der Berechnungsstelle für die Zwecke der Absicherungsvereinbarungen maßgeblich ist. Die folgenden Begriffe haben jeweils die folgende Bedeutung:

I. **Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten** bezeichnet eine der folgenden Kategorien: "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Nur Referenzverbindlichkeit", "Anleihe", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen" (wie jeweils in der nachstehenden Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" definiert, wobei die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeit" für die Zwecke der Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten als dahingehend geändert gilt, dass für die Kategorie "Nur Referenzverbindlichkeit" keine Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gelten).

II. **Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten** bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung", "Kein Inländisches Recht", "Börsennotiert", "Keine Inlandsemission" (wie jeweils in der nachstehenden Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" definiert), "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Direkte Darlehensbeteiligung", "Übertragbar", "Höchstlaufzeit", "Fälliggestellt oder Abgelaufen" und "Kein Inhaberpapier"; dabei gilt:

(i) **Abtretbares Darlehen** bezeichnet ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des betreffenden Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist;

(ii) **Darlehen mit Zustimmungserfordernis** bezeichnet ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann;

(iii) **Direkte Darlehensbeteiligung** bezeichnet ein Darlehen, in Bezug auf welches die Bank gemäß einem Beteiligungsvertrag ein vertragliches Recht zugunsten jedes Gläubigers begründen oder dessen Begründung bewirken kann, welches jedem Gläubiger für einen bestimmten Teil der im Rahmen des betreffenden Darlehens fälligen Zahlungen, die der Beteiligungsverkäufer vereinnahmt, ein Rückgriffsrecht auf den Beteiligungsverkäufer gewährt, wobei dieser Vertrag zwischen jedem Gläubiger und entweder (A) der Bank (soweit die Bank zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Darlehensgeber oder ein Mitglied des jeweiligen Darlehenskonsortiums ist) bzw. (B) einem Qualifizierten Beteiligungsverkäufer (soweit dieser zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Darlehensgeber oder ein Mitglied des jeweiligen Darlehenskonsortiums ist) abzuschließen ist;

(iv) **Übertragbar** bezeichnet eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten:

(a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäß der im Rahmen des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäß den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet);

(b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds; oder

(c) Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltage oder während oder um Fristen für Stimmabgaben;

(v) **Höchstlaufzeit** bezeichnet eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die den in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Zeitraum (bzw., wenn dort kein solcher Zeitraum genannt ist, 30 Jahre) nicht überschreitet;

(vi) **Fälliggestellt oder Abgelaufen** bezeichnet eine Verbindlichkeit, deren (aufgrund planmäßiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund) geschuldeter Kapitalbetrag nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder an oder vor dem Lieferdatum fällig und zahlbar wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden; und

(vii) **Kein Inhaberpapier** bezeichnet eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, außer soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.

(ii) Auslegung von Bestimmungen

I. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Börsennotiert" oder "Keine Inlandsemission" als Verbindlichkeitenmerkmal angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das maßgebliche Verbindlichkeitenmerkmal nur im Hinblick auf Anleihen als Verbindlichkeitenmerkmal angegeben.

II. Wenn (i) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Börsennotiert", "Keine Inlandsemission" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten

angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben, (ii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Übertragbar" als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nur in Bezug auf solche Lieferbaren Verbindlichkeiten als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt, oder (iii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" oder "Direkte Darlehensbeteiligung" als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben.

III. Wenn mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" und "Direkte Darlehensbeteiligung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, können die Lieferbaren Verbindlichkeiten auch Darlehen umfassen, die ein einzelnes dieser angegebenen Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllt sind.

IV. Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Lieferbaren Verbindlichkeit um eine Maßgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende:

(a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten gelten dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien als durch die Maßgebliche Garantie erfüllt, die auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit beschreiben.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt: Sowohl die Maßgebliche Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem maßgeblichen Tag bzw. den maßgeblichenen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Verbindlichkeitenmerkmale oder Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, das gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung" und "Kein Inländisches Recht".

(c) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem maßgeblichen Tag bzw. den maßgeblichenen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Verbindlichkeitenmerkmale oder Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, das gegebenenfalls in den maßgeblichen

Emissionskonditionen angegeben ist: "Börsennotiert", "Keine Inlandsemission", "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Direkte Darlehensbeteiligung", "Übertragbar", "Höchstlaufzeit", "Fälliggestellt oder Abgelaufen" und "Kein Inhaberpapier".

(d) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

V. Hinsichtlich der Anwendung des Merkmals der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Höchstlaufzeit" wird die verbleibende Laufzeit auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeit bestimmt; im Falle einer fälligen und zahlbaren Lieferbaren Verbindlichkeit beträgt die verbleibende Laufzeit null.

VI. Wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben sind und eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Verbindlichkeitenmerkmal bzw. Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Verbindlichkeiten-merkmal bzw. Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nicht mehr erfüllt.

VII. Die Bestimmung der Anwendbarkeit der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten auf eine Frühere Lieferbare Verbindlichkeit oder eine Paketrelevante Anleihe erfolgt jeweils unter Bezugnahme auf die unmittelbar vor dem Kreditereignis mit Asset-Paket geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit.

VIII. Wenn "Bedingungen für Nachrangverbindlichkeiten europäischer Versicherungen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und eine Verbindlichkeit im Übrigen das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Höchstlaufzeit" erfüllen würde, hat das Bestehen von Solvabilitätsmittel-bestimmungen für die betreffende Verbindlichkeit nicht zur Folge, dass sie das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nicht mehr erfüllt.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Bestimmungen dieses Absatzes (ii) sowohl für die Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" als auch des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" gelten, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten (*Deliverable Obligation Terms*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten zugewiesene Bedeutung.

Lieferdatum (*Delivery Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit oder ein Asset-Paket das Datum, an dem diese Lieferbare Verbindlichkeit Geliefert wird.

Inlandswährung (*Domestic Currency*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Währung und jede Nachfolgewährung dieser Währung (bzw. wenn

keine solche Währung genannt ist, die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung (a) (wenn der Referenzschuldner ein Staat ist) des Referenzschuldners oder (b) (wenn der Referenzschuldner kein Staat ist) des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist.

Inländisches Recht (*Domestic Law*) bezeichnet sämtliche Gesetze (a) (wenn der Referenzschuldner ein Staat ist) des Referenzschuldners oder (b) (wenn der Referenzschuldner kein Staat ist) des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist.

Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen (*Downstream Affiliate*) bezeichnet ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile im Zeitpunkt der Stellung einer Qualifizierten Garantie zu mehr als 50 % unmittelbar oder mittelbar von dem Referenzschuldner gehalten werden.

Fälliger und Zahlbarer Betrag (*Due and Payable Amount*) bezeichnet den Betrag, der auf die Verbindlichkeit fällig und vom Referenzschuldner zahlbar ist, sei es aufgrund planmäßiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge), abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäß den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Maßnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (außer im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann, jeweils nach Maßgabe der am betreffenden Bewertungstag geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmt.

Zulässiger Übertragungsempfänger (*Eligible Transferee*) bezeichnet:

(a) (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut;

(ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen;

(iii) jeden Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Unterabsatz (c)(i) beschriebenen Rechtsträger); und

(iv) jeden registrierten oder zugelassenen Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt);

jeweils vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt;

(b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;

(c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (*trust*) oder einen sonstiger Rechtsträger, sofern:

(i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder

(ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder

(iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) genannten Rechtsträger besichert sind; oder

(d) (i) einen Staat; oder

(ii) eine durch ein Abkommen oder eine andere Vereinbarung zwischen mindestens zwei Staaten gegründete Einheit oder Organisation, u. a. –

ohne Einschränkungen des Vorhergehenden – den Internationalen Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den jeweils von der Berechnungsstelle festgestellten entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.

Ausgenommene Lieferbare Verbindlichkeit (*Excluded Deliverable Obligation*) bezeichnet:

(a) jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene oder einer dort beschriebenen Art entsprechende Verbindlichkeit eines Referenzschuldners;

(b) jeden ausschließlich aus Kapitalforderungen bestehenden Bestandteil einer Anleihe, von der alle oder einzelne Zinsbestandteile abgetrennt wurden; und

(c) wenn Asset-Paket-Lieferung anwendbar ist, jede nach dem Datum des maßgeblichen Kreditereignisses mit Asset-Paket begebene oder entstandene Verbindlichkeit.

Ausgenommene Verbindlichkeit (*Excluded Obligation*) bezeichnet:

(a) jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene oder einer dort beschriebenen Art entsprechende Verbindlichkeit eines Referenzschuldners;

(b) für die Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und (i) die maßgebliche Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder (ii) es keine Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit gibt, jede Nachrangige Verbindlichkeit; und

(c) für die Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und die maßgebliche Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, jede Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit.

Ausübungsstichtag (*Exercise Cut-off Date*) bezeichnet entweder:

(a) in Bezug auf eine M(M)R-Restrukturierung und ein Wertpapier, auf das Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" Anwendung findet:

(i) wenn der Secretary eine Abschließende Liste veröffentlicht, die auf die Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung und/oder die Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion Anwendung findet, den fünften Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschließende Liste veröffentlicht wird; oder

(ii) anderenfalls den 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion; oder

(b) in Bezug auf ein Kreditereignis, auf das Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" nicht Anwendung findet, den maßgeblichen Nicht-Standard-Ausübungsstichtag,

oder jeweils einen anderen Tag, den der maßgebliche Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschlussfassung bestimmt.

Verlängerungstag (*Extension Date*) bezeichnet den spätesten der folgenden Termine: (a) den Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag; (b) den Nachfrist-Verlängerungstag, wenn (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar genannt sind, und (ii) die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die maßgebliche Nichtzahlung an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag eintritt; bzw. (c) den

etwaigen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, wenn "Nichtanerkennung/Moratorium" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar genannt ist.

Nichtzahlung (*Failure to Pay*) bezeichnet den Fall, dass der Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Maßgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt; wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Maßnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses Ereignis jedoch nicht als Nichtzahlung, es sei denn, die Währungsumstellung selbst führt zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung.

Ersatzregelungsereignis (*Fallback Event*) bezeichnet (a) den Eintritt (i) eines Auktions-Aufhebungstags, (ii) eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (es sei denn, ein solcher Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion tritt gemäß Absatz (b) oder (c)(ii) der Definition des Begriffs "Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion" ein und die Bank hat die Wechseloption ausgeübt) oder (iii) einer Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis oder (b) die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" oder Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nicht-Standard-Kreditereignis-Feststellungstag", ohne dass an oder vor dem dritten Geschäftstag nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf das betreffende Kreditereignis eingetreten ist.

Abschließende Liste (*Final List*) hat die diesem Begriff in den Feststellungsausschuss-Regeln zugewiesene Bedeutung.

Endpreis (*Final Price*) bezeichnet den als Prozentsatz ihres ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückten Preis der Referenzverbindlichkeit, der dem kleineren der folgenden Werte entspricht: (i) einhundert Prozent (100 %) oder (ii) dem gemäß der in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Bewertungsmethode bestimmten Preis. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag (i) jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, und (ii) eine schriftliche Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises den Gläubigern in der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle zur Einsicht zur Verfügung stellen.

Erster Referenzschuldner (*First Reference Entity*) hat die diesem Begriff nachstehend in Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

Feste Obergrenze (*Fixed Cap*) bezeichnet in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldete Zahlungen, wobei bei einer Festen Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).

Vollquotierung (*Full Quotation*) bezeichnet in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Quotierenden Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag.

Frei Übertragbare Verbindlichkeit (*Fully Transferable Obligation*) bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Lieferbaren Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf, jeweils zu dem Tag, der nach Auffassung der

Berechnungsstelle für die Zwecke der Absicherungsvereinbarungen maßgeblich ist. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Lieferbaren Verbindlichkeit einem Treuhänder, einer Fiscal Agent, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Lieferbare Verbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit (*Further Subordinated Obligation*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner in dem Fall, dass die maßgebliche Referenzverbindlichkeit oder Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, eine gegenüber dieser Referenzverbindlichkeit oder Früheren Referenzverbindlichkeit Nachrangige Verbindlichkeit.

Regierungsbehörde (*Governmental Authority*) bezeichnet:

(a) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschließlich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen);

(b) alle Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen;

(c) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschließlich Zentralbanken), die als Abwicklungsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte des Referenzschuldners bzw. aller oder einzelner von dessen Verbindlichkeiten betraut sind; oder

(d) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Stellen vergleichbaren Behörden.

Staatliche Intervention (*Governmental Intervention*) bezeichnet in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse infolge einer Maßnahme oder Ankündigung einer Regierungsbehörde aufgrund oder mittels einer Rechtsvorschrift betreffend die Sanierung oder Abwicklung (oder einer vergleichbaren Rechtsvorschrift), die jeweils in für den Referenzschuldner verbindlicher Form erfolgt, unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit ausdrücklich vorgesehen ist:

(a) ein Ereignis, das Gläubigerrechte berühren würde und dabei folgende Konsequenzen hätte:

  (i) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder Zinsbetrages oder der vertraglich vorgesehenen auflaufenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

  (ii) eine Reduzierung des bei Tilgung zu zahlenden Kapitalbetrages oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

  (iii) einen Aufschub oder eine Hinauszögerung eines oder mehrerer Termine für (I) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (II) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämienbeträgen; oder

  (iv) eine Veränderung des Rangs einer Verbindlichkeit in der Zahlungsrangfolge, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt;

(b) eine Enteignung oder Übertragung oder ein sonstiges Ereignis, infolge dessen eine Änderung hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentümers der Verbindlichkeit eintritt;

(c) eine zwingend vorgeschriebene Kündigung oder Umwandlung oder ein zwingend vorgeschriebener Umtausch; oder

(d) ein Ereignis, das eine den in Absatz (a) bis (c) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Staatliche Intervention" schließt der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Garantie auftritt.

Nachfrist (*Grace Period*) bezeichnet:

(a) vorbehaltlich der nachstehenden Absätze (b) und (c) die nach Maßgabe der für die betreffende Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist;

(b) wenn "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Nachfrist oder, wenn dort kein Zeitraum angegeben ist, ein Zeitraum von 30 Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und

(c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; dabei gilt jedoch: wenn "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht als anwendbar angegeben ist, läuft diese angenommene Nachfrist spätestens am Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag ab.

Nachfrist-Geschäftstag (*Grace Period Business Day*) bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, und in dem Fall, dass dort keine solchen Angaben gemacht sind, (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung einen Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist und (b) in allen anderen Fällen einen Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.

Nachfrist-Verlängerungstag (*Grace Period Extension Date*) bezeichnet, wenn:

(a) "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist; und

(b) eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag eingetreten ist,

den Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt. Wenn "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht als anwendbar angegeben ist, findet Verlängerung wegen Nachfrist keine Anwendung.

Garantie (*Guarantee*) bezeichnet eine Maßgebliche Garantie oder eine Garantie, die Referenzverbindlichkeit ist.

Absicherungsvereinbarungen (*Hedging Arrangements*) bezeichnet zugrundeliegende oder in Zusammenhang stehende Transaktionen, Vermögenswerte bzw. Handelspositionen oder Vereinbarungen, die die Bank und/oder ihre Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten gegebenenfalls zur unmittelbaren oder mittelbaren Absicherung des gesamten Kreditrisikos oder sonstigen Kursrisikos oder eines Teils davon (gegebenenfalls auch auf Portfolio-Basis) abschließen bzw. halten, das die Bank im Rahmen der Begebung der Kreditgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder zur unmittelbaren oder mittelbaren Absicherung der gesamten Finanzierung oder eines Teils davon (gegebenenfalls auch auf Portfolio-Basis), die die Bank im Rahmen der Begebung der Kreditgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus benötigt.

ISDA bezeichnet die International Swaps and Derivatives Association, Inc.

Größtes Asset-Paket (*Largest Asset Package*) bezeichnet in Bezug auf eine Frühere Lieferbare Verbindlichkeit bzw. eine Paketrelevante Anleihe das aus Assets bestehende Paket, in das der größte Kapitalbetrag der betreffenden Früheren Lieferbaren Verbindlichkeit bzw. Paketrelevanten Anleihe umgetauscht oder umgewandelt wurde bzw. wird (auch im Wege der Änderung), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf Zulässige Informationen festgestellt. Kann dies nicht

festgestellt werden, so ist das Größte Asset-Paket das aus Assets bestehende Paket mit dem höchsten sofort realisierbaren Wert, wie von der Berechnungsstelle nach Maßgabe eines etwaigen von dem maßgeblichen Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmten Verfahrens festgestellt.

Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen mit der Längsten Laufzeit (*Latest Maturity Restructured Bond or Loan*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung" zugewiesene Bedeutung.

Beschränkungstag (*Limitation Date*) bezeichnet entweder den 20. März oder den 20. Juni oder den 20. September oder den 20. Dezember eines Jahres, abhängig davon, welcher dieser Termine zuerst an oder unmittelbar nach dem Tag liegt, der um die folgende Anzahl von Jahren nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der **2,5-Jahre-Beschränkungstag**), 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre (der **10-Jahre-Beschränkungstag**), 12,5 Jahre bzw. 20 Jahre. Bei Beschränkungstagen findet keine Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention statt.

M(M)R-Restrukturierung (*M(M)R Restructuring*) bezeichnet ein Kreditereignis durch Restrukturierung, für das entweder "Mod R" oder "Mod Mod R" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist.

Marktwert (*Market Value*) bezeichnet in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag:

(a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Voll-quotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt);

(b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt);

(c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Voll-quotierungen;

(d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung;

(e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen in der Definition des Begriffs "Quotierung" einen von der Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, zu ermittelnden Betrag; und

(f) wenn weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnitts-quotierung an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag eingeholt werden, entspricht der Marktwert jeder von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholten Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, dem gewichteten Durchschnitt der von Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfließt.

Zusammenschlussereignis (*Merger Event*) bezeichnet den Fall, dass die Bank oder ein Referenzschuldner (jeweils der **Aufzunehmende Rechtsträger**) zu einem beliebigen Zeitpunkt zwischen dem Abschlusstag (einschließlich) und dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag (ausschließlich) durch Neugründung, Übernahme oder Aufnahme auf einen anderen Rechtsträger übergeht oder der Aufzunehmende Rechtsträger sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes

Vermögen auf einen anderen Rechtsträger überträgt, der (i) wenn der Aufzunehmende Rechtsträger die Bank ist, ein Referenzschuldner ist, oder (ii) wenn der Aufzunehmende Rechtsträger ein Referenzschuldner ist, die Bank ist, oder den Fall, dass die Bank und ein Referenzschuldner Verbundene Unternehmen werden.

Mindestquotierungsbetrag (*Minimum Quotation Amount*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Betrag (oder den Gegenwert in der maßgeblichen Verbindlichkeitenwährung) oder, wenn dort kein solcher Betrag angegeben ist, entweder (a) USD 1.000.000 (oder den Gegenwert in der maßgeblichen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) den Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist.

Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger (*Modified Eligible Transferee*) bezeichnet jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeden anderen Rechtsträger, der regelmäßig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.

Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung (*Modified Restructuring Maturity Limitation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit den Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag liegt.

Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Planmäßige Beendigungsmitteilungstag nach dem 10-Jahre-Beschränkungstag liegt, der Planmäßige Beendigungsmitteilungstag.

Im Zusammenhang mit dem Vorstehenden wird der Endfälligkeitstag auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeit bestimmt; im Falle einer fälligen und zahlbaren Lieferbaren Verbindlichkeit gilt der Tag dieser Feststellung als Endfälligkeitstag.

Wechseloption (*Movement Option*) bezeichnet in Bezug auf eine M(M)R-Restrukturierung, für die ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäß Absatz (b) oder (c)(ii) der Definition des Begriffs "Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion" eingetreten ist, das Wahlrecht der Bank, für die Abwicklung die etwaigen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion auf die Wertpapiere anzuwenden, bei welchen die Zulässigen Lieferbaren Verbindlichkeiten eingeschränkter sind als die Lieferbaren Verbindlichkeiten, die in Bezug auf die Referenztransaktion Anwendung finden könnten (wobei in dem Fall, dass mehr als ein Satz solcher Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht ist, diejenigen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion Anwendung finden, die die größte Anzahl von Zulässigen Lieferbaren Verbindlichkeiten vorsehen). Wenn keine wirksame Mitteilung über die Ausübung der Wechseloption von der Bank an oder vor dem Stichtag für die Wechseloption übermittelt wird, erfolgt die Abwicklung der Wertpapiere nach Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere. Wenn eine wirksame Mitteilung über die Ausübung der Wechseloption von der Bank an oder vor dem Stichtag für die Wechseloption übermittelt wird, werden die Gläubiger durch Mitteilung gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen über diesen Vorgang informiert.

Stichtag für die Wechseloption (*Movement Option Cut-off Date*) bezeichnet den ersten Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz nach dem Ausübungsstichtag oder einen anderen Tag, den der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschlussfassung festgestellt hat.

Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (*No Auction Announcement Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis den Tag, an dem der Secretary erstmals öffentlich bekannt gibt, dass:

(a) keine Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung und, sofern anwendbar, keine Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden;

(b) nach dem Eintritt einer M(M)R-Restrukturierung zwar keine Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung, aber Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden; oder

(c) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens des Secretary keine Auktion durchgeführt wird, und zwar in Fällen, in denen entweder:

(i) keine Parallele Auktion stattfindet; oder

(ii) eine oder mehrere Parallele Auktionen stattfinden.

Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit (*Non-Conforming Reference Obligation*) bezeichnet eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.

Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (*Non-Conforming Substitute Reference Obligation*) bezeichnet eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäß Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer Begebung oder ihres Entstehens bzw. unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.

Nicht-Standard-Kreditereignis-Feststellungstag (*Non-Standard Credit Event Determination Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis:

(a) vorbehaltlich Absatz (b) dieser Definition den Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag entweder in der Mitteilungsfrist oder der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt und sofern darüber hinaus weder (i) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch (ii) eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, jeweils in Bezug auf das in der Kreditereignismitteilung angegebene Kreditereignis; oder

(b) ungeachtet Absatz (a) dieser Definition, sofern eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist und das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem Abschlusstag liegen kann), entweder:

(i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn entweder:

(A) I. "Auktionsbasierte Abwicklung" nicht die anwendbare Abwicklungsmethode ist;

II. das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist; und

III. der Abschlusstag an oder vor dem Tag der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses liegt; oder

(B) I. das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist; und

II. eine Kreditereignismitteilung übermittelt wurde und an oder vor dem Nicht-Standard-Ausübungsstichtag wirksam ist, oder

(ii) den ersten Tag, an dem eine Kreditereignismitteilung entweder innerhalb der Mitteilungsfrist oder des Zeitraums von dem Tag der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses (einschließlich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschließlich) (jeweils vorausgesetzt, das maßgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt an oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist (wobei es auch vor dem Abschlusstag liegen kann)) übermittelt wurde und wirksam ist, wenn entweder:

(A) I. "Auktionsbasierte Abwicklung" nicht die anwendbare Abwicklungsmethode ist;

II. das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist; und

III. der Abschlusstag nach dem Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses und an

oder vor dem Letzten Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschussbeschlusses liegt; oder

(B) die Berechnungsstelle anderweitig feststellt, dass dies mit den Absicherungsvereinbarungen im Einklang steht;

wobei dies jedoch nur gilt, wenn zuvor keine Kreditereignismitteilung übermittelt wurde, in der eine M(M)R-Restrukturierung als einziges Kreditereignis angegeben ist, es sei denn, die in dieser Kreditereignismitteilung genannte M(M)R-Restrukturierung ist gleichzeitig Gegenstand des Antrags auf Beschluss über Kreditereignis, der zum Eintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums führt, oder die Berechnungsstelle anderweitig feststellt, dass dies mit den Absicherungsvereinbarungen im Einklang steht.

Nicht-Standard-Ausübungsstichtag (*Non-Standard Exercise Cut-off Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis, auf das Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" nicht Anwendung findet:

(a) wenn das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist, entweder:

(i) den Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (wenn es einen solchen gibt);

(ii) den Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz vor dem Auktions-Aufhebungstag (wenn es einen solchen gibt); oder

(iii) den 14. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wenn es einen solchen gibt), wie jeweils anwendbar; oder

(b) wenn das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist und:

(i) der Secretary eine Abschließende Liste veröffentlicht, die auf die Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung und/oder die Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion Anwendung findet, den fünften Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschließende Liste veröffentlicht wird; oder

(ii) anderenfalls den 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.

Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (*Non-Standard Reference Obligation*) bezeichnet in Bezug auf den Referenzschuldner die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.

Mitteilungstag (*Notice Delivery Date*) bezeichnet den ersten Tag, an dem sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch – sofern nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht anwendbar ist – eine wirksame Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen von der Berechnungsstelle bekannt gegeben wurden.

Mitteilungsfrist (*Notice Delivery Period*) bezeichnet den Zeitraum vom Abschlusstag (einschließlich) bis zum 15. Geschäftstag (einschließlich) nach dem Verlängerungstag.

Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen (*Notice of Publicly Available Information*) bezeichnet eine Mitteilung der Berechnungsstelle an die Bank (die die Berechnungsstelle übermitteln kann, aber nicht muss), in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschrieben sind. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist und eine Kreditereignismitteilung bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese

Kreditereignismitteilung bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.

Mitteilung über die Ausübung der Wechseloption (*Notice to Exercise Movement Option*) bezeichnet in Bezug auf Wertpapiere, für die (a) "M(M)R-Restrukturierung" anwendbar ist und (b) gemäß den Bestimmungen für die Auktionsbasierte Abwicklung anderenfalls die Barabwicklung nach Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zur Anwendung käme, eine Mitteilung der Bank an die Berechnungsstelle, die (i) die gemäß der Definition des Begriffs "Wechseloption" anwendbaren Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion festlegt und (ii) an oder vor dem Stichtag für die Wechseloption wirksam ist.

Verbindlichkeit (*Obligation*) bezeichnet:

(a) jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie schuldet), die nach der nachstehend unter "Methode zur Bestimmung von Verbindlichkeiten" beschriebenen Methode festgestellt wird; und

(b) die Referenzverbindlichkeit,

jeweils außer soweit es sich dabei um eine Ausgenommene Verbindlichkeit handelt.

Methode zur Bestimmung von Verbindlichkeiten (*Method for Determining Obligations*). Für die Zwecke von Absatz (a) dieser Definition von "Verbindlichkeit" kann dieser Begriff definiert werden als jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die durch die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist und jedes der gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand entweder der Kreditereignismitteilung oder des Antrags auf Beschluss über Kreditereignis ist, der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, wie jeweils anwendbar. Die nachstehenden Begriffe haben die folgende Bedeutung:

(i) **Verbindlichkeitenkategorien** sind "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Nur Referenzverbindlichkeit", "Anleihe", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen", wobei jeweils nur eine dieser Kategorien in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist. Dabei gilt:

I. **Zahlung** bezeichnet jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommener Gelder;

II. **Aufgenommene Gelder** bezeichnet jede Verbindlichkeit (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus revolvierenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf welche keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschließt);

III. **Nur Referenzverbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeit" keine Verbindlichkeitenmerkmale zur Anwendung kommen;

IV. **Anleihe** bezeichnet jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern;

V. **Darlehen** bezeichnet jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolvierenden Darlehensvertrag oder einen anderen vergleichbaren Kreditvertrag

dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern; und

VI. **Anleihe oder Darlehen** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.

(ii) **Verbindlichkeitenmerkmale** bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung", "Kein Inländisches Recht", "Börsennotiert" und "Keine Inlandsemission". Dabei gilt:

I. (a) **Nicht Nachrangig** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht (1) Nachrangig ist gegenüber der Referenzverbindlichkeit oder (2) gegebenenfalls der Früheren Referenzverbindlichkeit;

(b) **Nachrangigkeit** bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die **Zweite Verbindlichkeit**) im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die **Erste Verbindlichkeit**) eine vertragliche, treuhänderische oder sonstige ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (I) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung des Referenzschuldners die Ansprüche der Inhaber der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Inhaber der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden oder (II) die Inhaber der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem der Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Zahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Kapitalzahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber dem Referenzschuldner berechtigt sind. "**Nachrangig**" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, (x) bleiben vorrangige Forderungsgläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Maßnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung oder Sicherheitenvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt, wobei, soweit der Referenzschuldner ein Staat ist, eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit ungeachtet des Vorstehenden berücksichtigt wird, und (y) ist im Falle der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung maßgebliche Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist und "Standard-Referenzverbindlichkeit" anwendbar ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit maßgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte); hierbei bleiben etwaige Änderungen der Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt; und

(c) **Frühere Referenzverbindlichkeit** bezeichnet in Fällen, in denen es keine für die betreffenden Wertpapiere geltende Referenzverbindlichkeit gibt, (I) die zuletzt für diese geltende Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und anderenfalls (II) die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Referenzverbindlichkeit bezeichnete Verbindlichkeit, sofern vorhanden, wenn diese Referenzverbindlichkeit an oder vor dem Abschlusstag zurückgezahlt wurde, und anderenfalls (III) jede

nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder;

II. **Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die in der Währung bzw. den Währungen zahlbar ist, wie jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben (oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere" angegeben ist, aber keine Währung genannt ist, in einer Standardmäßig Festgelegten Währung), wobei in dem Falle, dass der Euro eine Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere ist, der Begriff "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere" auch Verbindlichkeiten einschließt, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Maßnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte;

III. **Kein Staat als Kreditgeber** bezeichnet jede Verbindlichkeit, bei der weder (A) ein Staat noch (B) ein Rechtsträger oder eine Organisation, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten errichtet wird, u. a. – ohne Einschränkung des Vorstehenden – der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung als Hauptgläubiger auftritt, und schließt ausdrücklich auch solche Verbindlichkeiten aus, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden;

IV. **Keine Inlandswährung** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der jeweiligen Inlandswährung zahlbar ist, wobei eine Standardmäßig Festgelegte Währung keine Inlandswährung darstellt;

V. **Kein Inländisches Recht** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht dem jeweiligen Inländischen Recht unterliegt, wobei das Recht von England und das Recht des Staates New York kein Inländisches Recht sind;

VI. **Börsennotiert** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird; und

VII. **Keine Inlandsemission** bezeichnet jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) wurde oder zum Verkauf angeboten werden sollte. Jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf außerhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder infolge einer sonstigen zu diesem Zweck ergriffenen Maßnahme zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist) gilt als nicht überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) oder überwiegend für das Angebot zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners bestimmt.

Kündigung einer Verbindlichkeit (*Obligation Acceleration*) bezeichnet den Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entspricht, deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den Referenzschuldner und eine oder mehrere Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.

Verbindlichkeitenwährung (*Obligation Currency*) bezeichnet die Währung(en), auf die die Verbindlichkeit lautet.

Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit (*Obligation Default*) bezeichnet den Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der mindestens dem Ausfall-

Schwellenbetrag entspricht, deswegen früher fällig und zahlbar gestellt werden können als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den Referenzschuldner und eine oder mehrere Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.

Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (*Original Non-Standard Reference Obligation*) bezeichnet die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in den maßgeblichen Emissionskonditionen gegebenenfalls als Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der betreffenden Wertpapiere ist (sondern nur für die Bestimmung des Rangs und für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"), es sei denn, (a) in Bezug auf eine Serie von Wertpapiere, bei denen es sich lediglich um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, wird diese Definition des Begriffs "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen ausdrücklich geändert oder abbedungen, oder (b) die betreffenden Wertpapiere sind Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere.

Ausstehender Kapitalbetrag (*Outstanding Principal Balance*) bezeichnet den wie folgt berechneten ausstehenden Kapitalbetrag einer Verbindlichkeit:

(a) erstens durch Bestimmung der Höhe der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners und, soweit gemäß der vorstehenden Definition des Begriffs "Stückzinsen" anwendbar, der Verpflichtungen des Referenzschuldners zur Zahlung aufgelaufener und noch ungezahlter Zinsbeträge, jeweils in Bezug auf die Verbindlichkeit (wobei dies im Falle einer Garantie der niedrigere der folgenden Beträge ist: (i) der Ausstehende Kapitalbetrag (gegebenenfalls einschließlich aufgelaufener und noch ungezahlter Zinsbeträge) der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) und (ii) der Betrag einer etwaigen Festen Obergrenze);

(b) zweitens durch Subtrahieren des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäß den Bedingungen der Verbindlichkeit (i) Gegenstand einer Unzulässigen Maßnahme ist oder (ii) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (außer im Wege (A) der Zahlung oder (B) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann (der gemäß dem vorstehenden Absatz (a) bestimmte Betrag abzüglich etwaiger gemäß diesem Absatz (b) subtrahierter Beträge wird dabei als **Nicht Bedingter Betrag** bezeichnet); und

(c) drittens durch Bestimmung des Forderungsquantums, das in diesem Fall den ausstehenden Kapitalbetrag darstellt,

jeweils wie folgt bestimmt:

(i) sofern nicht etwas anderes angegeben ist, nach Maßgabe der am betreffenden Bewertungstag geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit; und

(ii) lediglich in Bezug auf das Forderungsquantum, nach Maßgabe des anwendbaren Rechts (soweit durch die betreffenden Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen).

Tagesgeldsatz (*Overnight Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen beliebigen Tag in einer Zusatzbetragsperiode:

(i) wenn die Festgelegte Währung Euro ist, einen Referenzsatz in Höhe des von der Europäischen Zentralbank berechneten Tagesgeldsatzes, der für diesen Tag im Reuters-System auf der Bildschirmseite "EONIA" angezeigt wird (oder einer anderen von der Berechnungsstelle für angemessen erachteten Quelle, einschließlich einer etwaigen Nachfolgeseite oder eines etwaigen

Nachfolgedienstes, entnommen werden kann), oder (sofern an dem betreffenden Tag das TARGET2-System nicht geöffnet ist) den entsprechenden Satz für den unmittelbar vorausgehenden Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist;

(ii) wenn die Festgelegte Währung US-Dollar ist, einen Referenzsatz in Höhe des in H.15 (519) in der Zeile "Federal Funds (effective)" für diesen Tag angezeigten Satzes, der im Reuters-System auf der Bildschirmseite "FEDFUNDS1" angezeigt wird (oder einer anderen von der Berechnungsstelle für angemessen erachteten Quelle, einschließlich einer etwaigen Nachfolgeseite oder eines etwaigen Nachfolgedienstes, entnommen werden kann), oder (sofern der betreffende Tag kein Geschäftstag ist) den entsprechenden Satz für den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag;

(iii) wenn die Festgelegte Währung der russische Rubel ist, einen Referenzsatz in Höhe des MOSPRIME-Tagessatzes, der für diesen Tag im Reuters-System auf der Bildschirmseite "MOSPRIME=" angezeigt wird (oder einer anderen von der Berechnungsstelle für angemessen erachteten Quelle, einschließlich einer etwaigen Nachfolgeseite oder eines etwaigen Nachfolgedienstes, entnommen werden kann), oder (sofern der betreffende Tag kein Geschäftstag ist) den entsprechenden Satz für den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag; oder

(iv) wenn die Festgelegte Währung weder US-Dollar noch Euro ist, der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Tagesgeldsatz.

Wie hierin verwendet bezeichnet "H.15 (519)" die als solche bezeichnete wöchentliche statistische Veröffentlichung oder eine Nachfolgeveröffentlichung des Board of Governors des Federal Reserve System, die über die globale Internetseite dieses Gremiums unter *http://www.bog.frb.fed.us/*releases*/h15* oder eine Nachfolgeseite oder -veröffentlichung abgerufen werden kann.

Paketrelevante Anleihe (*Package Observable Bond*) bezeichnet in Bezug auf einen Staat als Referenzschuldner jede Verbindlichkeit, die (a) als solche benannt und von ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem von ISDA benannten Dritten jeweils auf dessen Internetseite veröffentlicht wird und (b) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem das maßgebliche Kreditereignis mit Asset-Paket rechtswirksam wurde.

Parallele Auktion (*Parallel Auction*) bezeichnet "Auktion" im Sinne der Definition dieses Begriffs in den maßgeblichen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion.

Auktions-Aufhebungstag bei Paralleler Auktion (*Parallel Auction Cancellation Date*) bezeichnet "Auktions-Aufhebungstag" im Sinne der Definition dieses Begriffs in den maßgeblichen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion.

Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion (*Parallel Auction Settlement Terms*) bezeichnet nach Eintritt einer M(M)R-Restrukturierung die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese M(M)R-Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen (i) die Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten dieselben sind wie bei der Referenztransaktion und (ii) die Referenztransaktion keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre, wobei in dem Fall, dass keine solchen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht sind, die Berechnungsstelle die anwendbaren Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten nach ihrem billigen Ermessen festlegen kann.

Zahlungs-Schwellenbetrag (*Payment Requirement*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Betrag oder den Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein solcher Betrag angegeben ist, USD 1.000.000 oder den von der Berechnungsstelle berechneten Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.

Zulässige Lieferbare Verbindlichkeiten (*Permissible Deliverable Obligations*) hat die in den maßgeblichen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten angegebene Bedeutung, bezeichnet also sämtliche oder einen Teil der gemäß den für die jeweilige

Auktion geltenden Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten in der Abschließenden Liste enthaltenen Lieferbaren Verbindlichkeiten.

Zulässige Bedingte Reduzierung (*Permitted Contingency*) bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners:

(a) infolge der Anwendung von:

(i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann;

(ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit einer Verbindlichkeit;

(iii) Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten);

(iv) Solvabilitätsmittelbestimmungen, wenn "Bedingungen für Nachrangverbindlichkeiten europäischer Versicherungen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist; oder

(v) Bestimmungen, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist; oder

(b) über die die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z. B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.

Zulässige Übertragung (*Permitted Transfer*) bezeichnet in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen Übertragungsempfänger erfolgt.

Zusatzfrist nach Ablehnung (*Post Dismissal Additional Period*) bezeichnet den Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis (einschließlich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschließlich) (vorausgesetzt, dass das maßgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem Abschlusstag liegen kann)).

Potenzielles Kreditereignis (*Potential Credit Event*) bezeichnet eine Potenzielle Nichtzahlung (sofern Nichtzahlung in Bezug auf den Referenzschuldner ein anwendbares Kreditereignis ist) oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium (sofern Nichtanerkennung/Moratorium in Bezug auf den Referenzschuldner ein anwendbares Kreditereignis ist); wenn eine Mitteilung an den Secretary gemäß der Definition des Begriffs "Antrag auf Beschluss über Kreditereignis" zugestellt wird und der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss keine Feststellung getroffen hat, gilt dieser Vorgang ebenfalls als Potenzielles Kreditereignis. Die Feststellung, ob eine Potenzielle Nichtzahlung oder eine Potenzielle Nicht-anerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, kann sowohl durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss als auch durch die Berechnungsstelle getroffen werden, wobei eine von einem Kreditderivate-Feststellungsausschuss getroffene Feststellung für die Berechnungsstelle verbindlich ist.

Potenzielle Nichtzahlung (*Potential Failure to Pay*) bezeichnet den Fall, dass der Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Maßgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten unberücksichtigt bleiben.

Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium (*Potential Repudiation/Moratorium*) bezeichnet den Eintritt eines in Absatz (a) der Definition von "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebenen Ereignisses.

Frühere Lieferbare Verbindlichkeit (*Prior Deliverable Obligation*) bezeichnet:

(a) wenn eine Staatliche Intervention erfolgt ist (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als maßgebliches Kreditereignis angegeben ist), jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die (i) unmittelbar vor der Staatlichen Intervention bestand, (ii) Gegenstand der Staatlichen Intervention war und (iii) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die Staatliche Intervention rechtswirksam wurde; oder

(b) wenn in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Restrukturierung eingetreten ist, die keine Staatliche Intervention darstellt (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als maßgebliches Kreditereignis angegeben ist), diese Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden.

Privates Darlehen (*Private-side Loan*) bezeichnet ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.

Unzulässige Maßnahme (*Prohibited Action*) bezeichnet einen Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in Absatz (a) bis (d) der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners oder eines maßgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners.

Öffentliche Quelle (*Public Source*) bezeichnet jede als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen bzw. (wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem der Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).

Öffentlich Verfügbare Informationen (*Publicly Available Information*) bezeichnet

Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums maßgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die:

(a) in mindestens der Festgelegten Anzahl von Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden (unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist); oder

(b) von (i) dem Referenzschuldner (oder, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist, von Dienststellen, Organen, Ministerien oder Abteilungen oder sonstigen Behörden mit hoheitlicher Funktion (einschließlich der jeweiligen Zentralbank) des betreffenden Staats) oder (ii) einem Treuhänder, einer Fiscal Agent, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, einem Konsortialführer oder einer beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; oder

(c) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Justizorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;

soweit Informationen der vorstehend in Absatz (b) oder (c) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder

sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den vorstehenden Absätzen (b) oder (c) bezeichneten Art darf die Berechnungsstelle davon ausgehen, dass diese Informationen ihr gegenüber offen gelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoß gegen Gesetze, Verträge oder Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass der diese Informationen offen legende Rechtsträger keine Maßnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit dem Referenzschuldner oder dessen Verbundenen Unternehmen getroffen hat, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoß darstellen würde.

Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein:

(i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der Prozentsatz der von dem Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile; und

(ii) die Angabe, dass:

(A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde;

(B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Nachfrist eingetreten ist; oder

(C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

Bei einem Kreditereignis durch Nichtanerkennung/Moratorium müssen sich Öffentlich Verfügbare Informationen auf Ereignisse beziehen, die in Absatz (a) und (b) der nachstehenden Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/Moratorium" beschrieben sind.

Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen (*Qualifying Affiliate Guarantee*) bezeichnet eine Qualifizierte Garantie, die der Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.

Qualifizierte Garantie (*Qualifying Guarantee*) bezeichnet eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung) dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwiderruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (außer wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch eine Zahlungsgarantie und nicht durch eine Inkassogarantie (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).

Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst nicht die folgenden Garantien:

(a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Kreditbesicherungsgarantien (*letters of credit*) (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); oder

(b) Garantien, nach denen die Kapitalzahlungspflichten des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands, jeweils außer

(i) durch Zahlung;

(ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;

(iii) kraft Gesetzes;

(iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze; oder

(v) wegen:

(A) Bestimmungen, die eine Staatliche Intervention gestatten oder dafür Vorsorge treffen, wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist; oder

(B) Solvabilitätsmittelbestimmungen, wenn "Bedingungen für Nachrangverbindlichkeiten europäischer Versicherungen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist,

erfüllt, freigegeben, verringert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Maßgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner (I) eine Nichtzahlung im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit oder (II) ein Ereignis der in der vorstehenden Definition des Begriffs "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist, so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit eine Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

I. muss die aus dieser Garantie geschuldete Leistung zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit Geliefert werden können; und

II. müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie Geliefert werden können.

Qualifizierter Beteiligungsverkäufer (*Qualifying Participation Seller*) bezeichnet jeden Beteiligungsverkäufer, der die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Anforderungen erfüllt. Sind dort keine Anforderungen angegeben, gibt es keinen Qualifizierten Beteiligungsverkäufer.

Forderungsquantum (*Quantum of the Claim*) bezeichnet den niedrigsten Betrag der Forderung, der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar geworden wäre, vorzeitig fällig gestellt oder gekündigt worden wäre oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.

Quotierung (*Quotation*) bezeichnet jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf einen Bewertungstag eingeholte und als Prozentsatz des Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. des Fälligen und Zahlbaren Betrags der Referenzverbindlichkeit ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung: Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Quotierenden Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen am gleichen Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Quotierenden Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen

für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfließt.

Quotierungsbetrag (*Quotation Amount*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegebenen Betrag (wobei diese Angabe durch Bezugnahme auf einen Betrag in einer Währung oder durch Bezugnahme auf einen Repräsentativen Betrag erfolgen kann) oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Betrag angegeben ist, den von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die Absicherungsvereinbarungen ausgewählten Betrag, wie für die jeweiligen von der Berechnungsstelle ausgewählten Referenzverbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten geeignet.

Quotierender Händler (*Quotation Dealer*) bezeichnet eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff alle in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Quotierenden Händler einschließt. Sind in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Quotierenden Händler genannt, erfolgt die Auswahl der Quotierenden Händler durch die Berechnungsstelle. Existiert ein Quotierender Händler nicht länger (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Quotierender Händler nicht länger aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle den betreffenden Quotierenden Händler durch einen anderen ersetzen.

Quotierungsmethode (*Quotation Method*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen durch Bezugnahme auf die folgenden Begriffe angegebene Quotierungsmethode:

Geld (*Bid*) bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Quotierenden Händlern eingeholt werden sollen.

Brief (*Offer*) bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Quotierenden Händlern eingeholt werden sollen.

Durchschnitt (*Mid-market*) bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Quotierenden Händlern eingeholt werden sollen und für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Quotierenden Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Quotierungsmethode angegeben, ist "Geld" anzuwenden.

Referenzschuldner (*Reference Entity*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Rechtsträger. Ein etwaiger Nachfolger des Referenzschuldners gilt mit Wirkung ab dem Nachfolgetag für die Zwecke der jeweiligen Serie als Referenzschuldner, wenn dieser Nachfolger entweder (a) nach Maßgabe der Definition des Begriffs "Nachfolger" in dieser Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere an oder nach dem Abschlusstag bestimmt wurde oder (b) nach Maßgabe eines Feststellungsausschussbeschlusses in Bezug auf ein Nachfolgebeschluss-Antragsdatum bestimmt und an oder nach dem Abschlusstag von dem Secretary öffentlich bekannt gegeben wurde.

Referenzverbindlichkeit (*Reference Obligation*) bezeichnet die Standard-Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, es sei denn:

(a) "Standard-Referenzverbindlichkeit" ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen als nicht anwendbar angegeben: in diesem Fall ist die Referenzverbindlichkeit die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden; oder

(b) (i) "Standard-Referenzverbindlichkeit" ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben (oder in den maßgeblichen Emissionskonditionen ist diesbezüglich keine Angabe gemacht), (ii) es gibt keine Standard-Referenzverbindlichkeit und (iii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen ist eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben: in diesem Fall ist die Referenzverbindlichkeit (A) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschließlich) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit würde die Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllen.

Wird die Standard-Referenzverbindlichkeit aus der SRV-Liste gestrichen, so ist sie keine Referenzverbindlichkeit mehr, und die Berechnungsstelle wählt als Ersatz für diese Referenzverbindlichkeit eine Lieferbare Verbindlichkeit aus, die ebenfalls den maßgeblichen Rang aufweist. Darüber hinaus (i) kann die Berechnungsstelle die Referenzverbindlichkeit auch zu anderen Zeitpunkten durch eine weitere Lieferbare Verbindlichkeit ersetzen, die ebenfalls den maßgeblichen Rang aufweist, und (ii) kann die Berechnungsstelle (ohne jedoch hierzu verpflichtet zu sein) in dem Fall, dass in Bezug auf den maßgeblichen Referenzschuldner eine neue Verbindlichkeit in die SRV-Liste aufgenommen wird, die neue Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den Referenzschuldner als Referenzverbindlichkeit auswählen. Die Berechnungsstelle darf die Bestimmungen dieser Definition mehrfach anwenden, und diese berühren nicht das Recht der Berechnungsstelle, eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zu bestimmen.

Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere (*Reference Obligation Only Securities*) bezeichnet Wertpapiere, hinsichtlich derer (a) "Nur Referenzverbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Verbindlichkeitenkategorie angegeben ist und (b) "Standard-Referenzverbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als nicht anwendbar angegeben ist.

Referenztransaktion (*Reference Transaction*) bezeichnet eine hypothetische Kreditderivat-Transaktion, (a) bei der die Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die Referenzverbindlichkeit und der Referenzschuldner (i) die gleichen sind wie in Bezug auf die Wertpapiere (wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten und eine Referenzverbindlichkeit angegeben sind) oder (ii) wenn und soweit dort keine Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten und/oder keine Referenzverbindlichkeit angegeben sind, den Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. der Referenzverbindlichkeit entsprechen, die die Berechnungsstelle bei wirtschaftlich angemessener Betrachtungsweise in Bezug auf ein an den bezeichneten Referenzschuldner gekoppeltes Kreditderivatgeschäft für angemessen erachtet, (b) deren Planmäßiger Beendigungstag (*Scheduled Termination Date*) dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag der Wertpapiere entspricht und (c) die sonstige Merkmale aufweist, die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen für angemessen erachtet, wobei sie unter anderem die Absicherungsvereinbarungen und/oder eine etwaige üblicherweise in Bezug auf Kreditderivate getroffene Auswahl berücksichtigt.

Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz (*Relevant City Business Day*) hat die diesem Begriff in den Feststellungsausschuss-Regeln zugewiesene Bedeutung.

Maßgebliche Garantie (*Relevant Guarantee*) bezeichnet eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen oder, wenn "Alle Garantien" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, eine Qualifizierte Garantie.

Maßgeblicher Gläubiger (*Relevant Holder*) bezeichnet einen Gläubiger der Früheren Lieferbaren Verbindlichkeit bzw. Paketrelevanten Anleihe mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. einem Fälligen und Zahlbaren Betrag unmittelbar vor dem maßgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket in Höhe des Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags oder des entsprechenden Gegenwerts in der Abwicklungswährung, der nach der Auffassung der Berechnungsstelle in Bezug auf eine maßgebliche Frühere Lieferbare Verbindlichkeit bzw. Paketrelevante Anleihe für die Lieferung im Rahmen der Referenztransaktion hätte angegeben sein können.

Maßgebliche Verbindlichkeiten (*Relevant Obligations*) bezeichnet die unmittelbar vor dem Nachfolgetag (bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:

(a) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen;

(b) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle bei der nach Absatz (a) der nachstehenden Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind und die

zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorganges (einschließlich) und dem Nachfolgetag (einschließlich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden;

(c) wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und (i) die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder (ii) es keine Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit gibt, enthalten die Maßgeblichen Verbindlichkeiten ausschließlich Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind; und

(d) wenn "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, enthalten die Maßgeblichen Verbindlichkeiten keine Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten und keine Tiefer Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei der Begriff "Maßgebliche Verbindlichkeiten" in dem Fall, dass keine derartigen Maßgeblichen Verbindlichkeiten bestehen, nur die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners umfasst, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind.

Repräsentativer Betrag (*Representative Amount*) bezeichnet einen von der Berechnungsstelle zu ermittelnden Betrag, der für einen Einzelabschluss im maßgeblichen Markt und zum maßgeblichen Zeitpunkt repräsentativ ist.

Nichtanerkennung/Moratorium (*Repudiation/Moratorium*) bezeichnet den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse:

(a) ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde:

(x) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück; oder

(y) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, ein Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder eine Stundung im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme; und

(b) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein, die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.

Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag (*Repudiation/Moratorium Evaluation Date*) bezeichnet, wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag eintritt, (i) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschließen) den späteren der folgenden Termine: (A) den Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (B) den ersten Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, wenn dieser Termin später liegt, den Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (ii) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschließen) den Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag liegen kann, es sei denn, die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt.

Die **Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums** (*Repudiation/Moratorium Extension Condition*) ist erfüllt: (i) wenn der Secretary gemäß einem gültigen Antrag, der an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag übermittelt wurde und wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag ein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke einer Serie eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) in allen anderen Fällen bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums sowie, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht als nicht anwendbar angegeben ist, einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen von der Berechnungsstelle an die Bank, die jeweils an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag wirksam sind. In jedem Fall gilt die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums als nicht erfüllt oder als nicht erfüllbar, wenn oder soweit der Secretary öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass entweder (A) ein Ereignis in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners keine Potenzielle Nichtanerkennung bzw. kein Potenzielles Moratorium für die Zwecke einer Serie darstellt oder (B) in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners zwar ein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke einer Serie eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, der Eintritt dieses Ereignisses jedoch nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag erfolgt ist.

Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums (*Repudiation/Moratorium Extension Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Bank (die die Berechnungsstelle übermitteln kann, aber nicht muss), in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, maßgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.

Beschließen (*Resolve*) hat die diesem Begriff in den Feststellungsausschuss-Regeln zugewiesene Bedeutung, und "Beschlossen", "Beschließt" und "Beschlussfassung" sind entsprechend auszulegen.

Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen (*Restructured Bond or Loan*) bezeichnet eine Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Anleihe oder ein Darlehen handelt und in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist.

Restrukturierung (*Restructuring*) bezeichnet in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen dem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger der Verbindlichkeit bindend ist, oder die von dem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschließlich bei Anleihen, auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich nach den zum Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen für eine Serie oder zum Tag der Begebung oder des Entstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

(a) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmäßig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(b) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(c) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (i) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (ii) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;

(d) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder

(e) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen stellen die nachfolgenden Ereignisse keine Restrukturierung dar:

(i) eine Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung, einführt oder eingeführt hat;

(ii) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (A) diese Währungsumstellung infolge einer Maßnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (B) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;

(iii) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und

(iv) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschließlich in Bezug auf den vorstehenden Unterabsatz (e) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Maßnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.

Für die Zwecke der Definition des Begriffs "Restrukturierung" und der Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere soll der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschließen, bei welchen der Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den Referenzschuldner im einleitenden Absatz sowie in den Unterabsätzen (a) bis (e) dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während die Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in Absatz (i) bis (iv) dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" weiterhin als Bezugnahme auf den Referenzschuldner zu verstehen sind.

Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den vorstehenden Absätzen (a) bis (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

Restrukturierungstag (*Restructuring Date*) bezeichnet den Tag, an dem eine Restrukturierung gemäß den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.

Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung (*Restructuring Maturity Limitation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit den Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag liegt. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die **Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit** bezeichnet) und der Planmäßige Beendigungsmitteilungstag vor dem Endfälligkeitstag der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierte Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstag der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierte Darlehens mit der Längsten Laufzeit. Für diese Zwecke wird der Endfälligkeitstag auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeit bestimmt; im Falle einer fälligen und zahlbaren Lieferbaren Verbindlichkeit gilt der Tag dieser Feststellung als Endfälligkeitstag.

Planmäßiger Beendigungsmitteilungstag (*Scheduled Termination Notice Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

Rang (*Seniority Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners:

(a) "Nicht Nachrangig" oder "Nachrang", wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben; oder

(b) sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein solcher Rang angegeben ist, "Nicht Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist, oder Nachrang, wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist; anderenfalls

(c) "Nicht Nachrangig".

Nicht Nachrangige Verbindlichkeit (*Senior Obligation*) bezeichnet jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.

Abwicklungswährung (*Settlement Currency*) bezeichnet die als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Währung oder, wenn dort keine Währung angegeben ist, die Festgelegte Währung der Wertpapiere.

Abwicklungsmethode (*Settlement Method*) bezeichnet (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsbasierte Abwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist oder wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Abwicklungsmethode angegeben ist, die Auktionsbasierte Abwicklung und (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist, die Barabwicklung.

Solvabilitätsmittelbestimmungen (*Solvency Capital Provisions*) bezeichnet Bedingungen einer Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners aus dieser Verbindlichkeit gestundet, ausgesetzt, aufgehoben, umgewandelt, reduziert oder anderweitig abgeändert werden können, und die erforderlich sind, damit die Verbindlichkeit Kapitalmittel einer bestimmten Klasse ("Tier") darstellt.

Staat (*Sovereign*) bezeichnet einen Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

Restrukturierte Lieferbare Verbindlichkeit eines Staates (*Sovereign Restructured Deliverable Obligation*) bezeichnet eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, der ein Staat ist (und die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie schuldet), (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der maßgeblichen Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses ist, und (b) die

unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäß den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird, die Kriterien von Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" erfüllt.

Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten (*Sovereign Succession Event*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist, ein Ereignis wie eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges vergleichbares Ereignis.

Festgelegte Anzahl (*Specified Number*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Öffentlichen Quellen oder, wenn dort keine solche Anzahl angegeben ist, zwei.

SRV-Liste (*SRO List*) bezeichnet die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem von der ISDA bezeichneten Dritten auf dessen Internetseite jeweils veröffentlichte Liste von Standard-Referenzverbindlichkeiten.

Standard-Referenzverbindlichkeit (*Standard Reference Obligation*) bezeichnet die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem maßgeblichen, jeweils in der SRV-Liste angegebenen Rang.

Standardmäßig Festgelegte Währung (*Standard Specified Currency*) bezeichnet jeweils die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

Stufenplan (*Steps Plan*) bezeichnet einen durch Zulässige Informationen belegten Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Maßgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von Nachfolgevorgängen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen.

Nachrangige Verbindlichkeit (*Subordinated Obligation*) bezeichnet jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gäbe.

Ersatz-Referenzverbindlichkeit (*Substitute Reference Obligation*) bezeichnet in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

(a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle dies jedoch unterlässt, wenn die betreffende Verbindlichkeit im Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und die Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert wurde.

(b) Ist eines der in Absatz (a) oder (b)(ii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (außer für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" sowie des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (b)(i) der nachstehenden Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit, bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies früher eintritt) bis eines der in Absatz (a) oder (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.

(c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:

(i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;

(ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"; und

(iii) (A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Konforme Referenzverbindlichkeit war:

I. sie ist eine gemäß Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

II. sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit darstellt;

(B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

I. sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

II. sie ist eine nach Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

III. sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

IV. sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit darstellt; oder

(C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

I. sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

II. sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

III. sie ist eine nach Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

IV. sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" bestimmte Lieferbare Verbindlichkeit darstellt.

(d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die die wirtschaftliche Vergleichbarkeit der Zahlungsverpflichtungen der Bank aus den Wertpapieren nach Feststellung der Berechnungsstelle weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach deren Bestimmung gemäß vorstehendem Absatz (c), und die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.

(e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersetzungsereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäß vorstehendem Absatz (b) ist, bis zum Verlängerungstag weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen, sie ist jedoch zu keinem Zeitpunkt dazu verpflichtet. Wenn (A) entweder (i) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist (oder gemäß nachstehender Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere als alternative Abwicklungsmethode anwendbar ist) und der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme auf eine Referenzverbindlichkeit ermittelt wird oder (ii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und die Referenzverbindlichkeit die einzige Lieferbare Verbindlichkeit ist und (B) an oder vor dem Verlängerungstag keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde, kann die Bank die Wertpapiere an oder nach dem Verlängerungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen vorzeitig zurückzahlen, wobei die betreffende Zahlung gemäß den Angaben in der Mitteilung vorzunehmen ist. In der Mitteilung sind nähere Angaben zum Verfahren und zum Fälligkeitstermin für die Rückzahlung zu machen.

Die Berechnungsstelle ermittelt den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nach billigem Ermessen und berücksichtigt dabei die Bonität des Referenzschuldners zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung.

(f) Zur Klarstellung wird festgehalten, dass in Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere, bei denen es sich um Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere handelt, keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wird.

Ersetzungstag (*Substitution Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit den Tag, an dem die Berechnungsstelle die Bank über die von ihr gemäß der vorstehenden Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.

Ersetzungsereignis (*Substitution Event*) bezeichnet in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit:

(a) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder

(b) sofern die Kreditgebundenen Wertpapiere, auf die sich die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bezieht, nicht Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere sind:

(i) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder

(ii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).

Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar. Tritt an oder vor dem Abschlusstag eines der vorstehend in Absatz (a) oder (b)(i) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäß Absatz (a) bzw. (b)(i) am Abschlusstag eingetreten.

Ersetzungsereignistag (*Substitution Event Date*) bezeichnet in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit den Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.

Nachfolgetag (*Succession Date*) bezeichnet den Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Maßgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, der Nachfolgetag der Tag der Rechtswirksamkeit des letzten Nachfolgevorgangs dieses Stufenplans ist oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, ab dem eine Feststellung nach Absatz (a) der nachstehenden Definition des Begriffs "Nachfolger" nicht durch weitere verbundene Nachfolgevorgänge nach dem Stufenplan beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Nachfolger wäre.

Nachfolger (*Successor*) bezeichnet:

(a) vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (b) den bzw. die gegebenenfalls wie folgt bestimmten Rechtsträger:

(i) übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie mindestens 75 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (vii) der alleinige Nachfolger;

(ii) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernimmt, der alleinige Nachfolger;

(iii) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, jeweils ein Nachfolger, und die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen werden nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen angepasst;

(iv) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und der Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger, und die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen werden nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen angepasst;

(v) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie einen Teil der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernimmt und der Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger, und es kommt infolge einer solchen Nachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich des Referenzschuldners;

(vi) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie einen Teil der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernimmt und der Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den größten Prozentsatz an Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernimmt, der Nachfolger (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Nachfolger, und die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen werden nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen angepasst); und

(vii) übernimmt oder ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschließlich mindestens einer Maßgeblichen Verbindlichkeit) eines Referenzschuldners, der kein Staat ist, und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form Aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der **Gesamtrechtsnachfolger**) der alleinige Nachfolger; und

(b) ein Rechtsträger kann nur dann ein Nachfolger sein, wenn:

(i) entweder (A) der maßgebliche Nachfolgetag an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Nachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist;

(ii) unmittelbar vor dem Nachfolgetag mindestens eine Maßgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Maßgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt; und

(iii) in Fällen, in denen der Referenzschuldner ein Staat ist, der betreffende Rechtsträger die Maßgeblichen Verbindlichkeiten im Wege eines Rechtsachfolgeereignisses in Bezug auf Staaten übernimmt.

Die Feststellung eines Nachfolgers oder mehrerer Nachfolger gemäß vorstehendem Absatz (a) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Nachfolgemitteilung und mit Wirkung ab dem Nachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass es in Bezug auf die maßgebliche Nachfolge für Maßgebliche Verbindlichkeiten keinen Nachfolger gibt.

Die Berechnungsstelle nimmt alle nach dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" erforderlichen Berechnungen und Feststellungen auf der Grundlage Zulässiger Informationen vor und stellt diese Berechnungen und Feststellungen so bald wie möglich nach ihrer Erstellung den Gläubigern an der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle zur Einsichtnahme bereit. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob ein Rechtsträger gemäß vorstehendem Absatz (a) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Nachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Nachfolge.

Wurde mehr als ein Nachfolger gemäß den vorstehenden Absätzen (a)(iii), (a)(iv), (a)(vi) oder (b) bestimmt, wird die Berechnungsstelle die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen insoweit anpassen, als es ihr bei wirtschaftlich angemessener Betrachtungsweise angemessen erscheint, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass der Referenzschuldner durch mehr als einen Nachfolger ersetzt wurde, sowie den Tag der Wirksamkeit der betreffenden Anpassungen festlegen. Dabei wird davon ausgegangen, dass die Berechnungsstelle dann in wirtschaftlich angemessener Weise handelt, wenn sie diejenigen Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der Emissionskonditionen anpasst, wie erforderlich, um der Anpassung oder Aufteilung etwaiger Kreditderivatgeschäfte, die in Bezug auf die Wertpapiere abgeschlossen wurden oder diesen zugrunde liegen, nach den Bestimmungen der ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2014 (*2014 ISDA Credit Derivatives Definitions*) Rechnung zu tragen. Die Anpassung dieser Emissionsbedingungen und/oder Emissionskonditionen nimmt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen vor.

Nachdem die Berechnungsstelle diese Anpassung vorgenommen und dies der Bank angezeigt hat, informiert die Bank die Gläubiger sobald wie möglich durch Mitteilung gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen über die vorgenommenen Anpassungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen, wobei sie in kurzer Form auch Einzelheiten über das jeweilige Ereignis betreffend Nachfolger mitteilt.

Wenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein **Möglicher Gemeinsamer Nachfolger**) gemeinsam eine Maßgebliche Verbindlichkeit (die **Gemeinsame Maßgebliche Verbindlichkeit**) entweder unmittelbar oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie übernehmen, so (i) wird eine Gemeinsame Maßgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Maßgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), und (ii) wird eine Gemeinsame Maßgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Maßgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Maßgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) – sofern vorhanden – übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Nachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.

In dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" bedeutet "ersetzen" in Bezug auf den Referenzschuldner und "übernehmen" in Bezug auf dessen Maßgebliche Verbindlichkeiten, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (i) in diese Maßgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder aufgrund einer vertraglichen Vereinbarung (wobei Letzteres im Fall eines Referenzschuldners, der ein Staat ist, auch Protokolle, Abkommen, Übereinkommen, Übereinkünfte, Verständigungen, Bündnisse, Pakte oder sonstige Vereinbarungen einschließt), oder (ii) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die **Umtauschanleihen oder -darlehen**), die in Maßgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden Maßgeblichen Verbindlichkeiten oder die Umtauschanleihen oder -darlehen weder unmittelbar noch als Geber einer Maßgeblichen Garantie weiterhin Schuldner ist. Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" ist "ersetzt" bzw. "übernommen" und "Übernahme" bzw. "Nachfolge" entsprechend auszulegen. Im Fall eines Umtauschangebots sind die gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen auf der Grundlage des

ausstehenden Kapitalbetrags der umgetauschten Maßgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der Umtauschanleihen oder -darlehen zu treffen.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen und des Unterabsatzes (b) der Definition des Begriffs "Referenzschuldner" gilt im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur und Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur, bei welchen ein oder mehrere Referenzschuldner (jeweils ein **Betroffener Referenzschuldner**) und/oder die Bank ohne die vorliegende Bestimmung für die Zwecke einer Nachfolge nach den genannten Bestimmungen als Nachfolger ausgewählt würden und mindestens ein weiterer Rechtsträger, der kein Referenzschuldner ist, ebenfalls ausgewählt wird, dass weder ein Betroffener Referenzschuldner noch die Bank für die Zwecke der Wertpapiere als "Nachfolger" anzusehen ist. Würden gemäß den vorstehenden Bestimmungen oder dem Unterabsatz (b) der Definition des Begriffs "Referenzschuldner" ein oder mehrere Referenzschuldner (jeweils ein **Betroffener Referenzschuldner**) und/oder die Bank ohne die vorliegende Bestimmung in Bezug auf die jeweilige Nachfolge als Nachfolger ausgewählt, ohne dass weitere Rechtsträger (die keine Referenzschuldner und auch nicht die Bank sind) ebenfalls ausgewählt werden, ist weder ein Betroffener Referenzschuldner noch die Bank für die Zwecke der Wertpapiere als "Nachfolger" anzusehen, und die Berechnungsstelle unternimmt in Bezug auf jeden Betroffenen Referenzschuldner und/oder die Bank zumutbare Anstrengungen, um (a) einen Alternativen Referenzschuldner als Nachfolger in Bezug auf die jeweilige Nachfolge auszuwählen und (b) eine Alternative Referenzverbindlichkeit auszuwählen, die nach der jeweiligen Nachfolge ab dem betreffenden Nachfolgetag (einschließlich) als Referenzverbindlichkeit für diesen Alternativen Referenzschuldner dient; darüber hinaus kann die Berechnungsstelle die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen ändern, wie dies nach ihrer Auffassung erforderlich oder wünschenswert ist, um den betreffenden Alternativen Referenzschuldner und die betreffende Alternative Referenzverbindlichkeit zu berücksichtigen. Ist es der Berechnungsstelle nicht möglich, einen Alternativen Referenzschuldner oder eine Alternative Referenzverbindlichkeit auszuwählen, (i) wird kein Nachfolger benannt, (ii) gilt der Betroffene Referenzschuldner, den die jeweilige Nachfolge betrifft, nicht länger als Referenzschuldner, (iii) wird der Teil der gegebenenfalls zahlbaren Zinsen, der sich auf den Kauf von Kreditausfallschutz durch die Bank im Rahmen der Wertpapiere für den Betroffenen Referenzschuldner bezieht, entsprechend verringert, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, und (iv) kann die Berechnungsstelle die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen ändern, um den Verbundenen Kosten der Nachfolge Rechnung zu tragen, wobei unter anderem auch eine Reduzierung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags und/oder des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags um einen Betrag in Höhe der Verbundenen Kosten der Nachfolge möglich ist und die Änderungen jeweils ab dem Tag wirksam werden, der nach Feststellung der Berechnungsstelle der betreffende Nachfolgtag ist.

Dabei gilt:

Alternativer Referenzschuldner (*Alternative Reference Entity*) bezeichnet einen Rechtsträger, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die diese nach billigem Ermessen trifft, sowohl das Branchenerfordernis als auch das Spread-Erfordernis erfüllt;

Alternative Referenzverbindlichkeit (*Alternative Reference Obligation*) bezeichnet jede von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählte Verbindlichkeit des Alternativen Referenzschuldners, die nach Feststellung der Berechnungsstelle soweit wie möglich in wirtschaftlicher Hinsicht im Wesentlichen der maßgeblichen Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners entspricht, für den gemäß dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" ein Nachfolger zu bestimmen ist. Die betreffende Standard-Referenzverbindlichkeit für den Alternativen Referenzschuldner kann, aber muss nicht, als Alternative Referenzverbindlichkeit herangezogen werden;

Branchenerfordernis (*Industry Requirement*) bedeutet, dass ein Rechtsträger in derselben von Moody's Investor Service, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft oder Standard & Poor's Rating Services, a division of The

McGraw-Hill Companies, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft angegebenen Branchengruppe tätig sein muss wie der Referenzschuldner, für den gemäß dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" ein Nachfolger zu bestimmen ist, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt;

Spread bezeichnet die von der Berechnungsstelle von einem von ihr nach billigem Ermessen ausgewählten führenden Händler am Markt für Credit Default Swaps eingeholte Angebotsquotierung für einen Credit Default Swap in Bezug auf den betreffenden Rechtsträger, bei dem der Kreditausfallschutzzeitraum an dem Tag beginnt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle der jeweilige Nachfolgetag ist, und am Fälligkeitstag endet und der sich auf die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene(n) Referenzverbindlichkeit(en) bezieht; und

Spread-Erfordernis (*Spread Requirement*) bedeutet, dass im Zeitpunkt der Auswahl der Spread eines Rechtsträgers nicht größer sein darf als der Spread des Referenzschuldners, für den gemäß dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" ein Nachfolger zu bestimmen ist, unmittelbar vor dem jeweiligen Nachfolgetag war, wobei die entsprechende Feststellung durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen getroffen wird.

Verbundene Kosten der Nachfolge (*Successor Associated Costs*) bezeichnet einen Betrag (der nicht weniger als null betragen kann) je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags, der dem auf die betreffenden Wertpapiere anteilig entfallenden Teil des Gesamtbetrags sämtlicher Kosten und Verluste entspricht, die damit verbunden sind oder der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang damit entstehen, dass ein Betroffener Referenzschuldner nicht länger ein Referenzschuldner ist, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) sämtlicher Kosten und Verluste, die mit der Rückabwicklung, der Ersetzung, dem erneuten Abschluss oder der Eingehung von Refinanzierungen für die Wertpapiere und/oder Absicherungspositionen (einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) etwaiger Derivategeschäfte), die die Wertpapiere betreffen oder im Zusammenhang damit abgeschlossen wurden, sowie aller weiteren Kosten, die darauf zurückzuführen sind, dass vor Fälligkeit oder Abwicklung der Wertpapiere Kosten oder Verluste entstehen, wie von der Berechnungsstelle jeweils nach ihrem billigen Ermessen festgestellt.

Rückschau-Stichtag bei Nachfolge (*Successor Backstop Date*) bezeichnet für die Zwecke der Feststellung eines Nachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss den 90. Kalendertag vor dem Nachfolgebeschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen den 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Nachfolgemitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Nachfolgebeschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, und (C) die Nachfolgemitteilung innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, das Nachfolgebeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention.

Nachfolgemitteilung (*Successor Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Bank, in der ein Nachfolgevorgang (bzw. in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist, ein Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten) beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Nachfolgetag eingetreten ist, und gemäß der ein oder mehrere Nachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können.

Eine Nachfolgemitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäß Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Nachfolger" zu treffende Feststellung maßgeblich sind.

Nachfolgebeschluss-Antragsdatum (*Successor Resolution Request Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Mitteilung an den Secretary, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um einen oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner durch Beschlussfassung zu bestimmen, den von dem Secretary öffentlich bekannt gegebenen Tag, an dem diese Mitteilung laut Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses wirksam wird.

Abschlusstag (*Trade Date*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag.

Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung (*Transaction Auction Settlement Terms*) bezeichnet die Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, für die die Referenztransaktion eine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.

Auslösender Referenzschuldner (*Triggering Reference Entity*) hat die diesem Begriff in Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditbezogene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

Zugrundeliegende Verbindlichkeit (*Underlying Obligation*) bezeichnet in Bezug auf eine Garantie die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.

Zugrundeliegender Schuldner (*Underlying Obligor*) bezeichnet in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit bei einer Anleihe den Emittenten, bei einem Darlehen den Darlehensnehmer und bei einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit den Hauptschuldner.

Abwicklungskosten (*Unwind Costs*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben Betrag oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Standard-Abwicklungskosten" angegeben ist, einen von der Berechnungsstelle (ohne doppelte Berücksichtigung einzelner Posten) ermittelten Betrag in Höhe der Summe aller Kosten, Aufwendungen (einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Finanzierungsausfallkosten und Vorfälligkeitsentschädigungen und -gebühren), Steuern und Abgaben, die der Bank und/oder ihren Verbundenen Unternehmen und/oder Beauftragten im Zusammenhang mit der Rückzahlung der Wertpapiere und der damit verbundenen Beendigung, Abwicklung oder erneuten Eingehung von Absicherungsvereinbarungen entstehen, wobei der betreffende Betrag anteilig jedem Stück bzw. Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zuzurechnen ist.

Bewertungstag (*Valuation Date*) bezeichnet:

(a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, vorbehaltlich der Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere den Tag, der um die in den Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage) nach dem Kreditereignis-Feststellungstag (bzw., wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäß Absatz (a)(ii) der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" oder Absatz (b)(i) der Definition des Begriffs "Nicht-Standard-Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, dem Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt) liegt (oder, sofern gemäß Buchstabe (a) oder (b) in Absatz 2 von Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere "Barabwicklung" als alternative Abwicklungsmethode anwendbar ist, den Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage) nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem maßgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt); und

(b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, jeden der folgenden Tage:

(i) vorbehaltlich der Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere den Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist fünf Geschäftstage) nach dem Kreditereignis-Feststellungstag (bzw., wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäß Absatz (a)(ii) der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" oder Absatz (b)(i) der Definition des Begriffs "Nicht-Standard-Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, dem Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt) liegt (oder, sofern gemäß Buchstabe (a) oder (b) in Absatz 2 von Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere "Barabwicklung" als alternative Abwicklungsmethode anwendbar ist, den Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben

ist, fünf Geschäftstage) nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem maßgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt); und

(ii) jeden darauf folgenden Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage) nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, entspricht die Gesamtanzahl aller Bewertungstage der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Anzahl von Bewertungstagen; sofern keine Anzahl von Bewertungstagen angegeben ist, gibt es fünf Bewertungstage.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen weder "Einzelner Bewertungstag" noch "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, gilt "Einzelner Bewertungstag".

Bewertungsmethode (*Valuation Method*):

(a) In den maßgeblichen Emissionskonditionen können für eine Serie mit nur einem Bewertungstag die folgenden Bewertungsmethoden angegeben sein:

Marktwert (*Market*) bezeichnet den von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelten Marktwert; oder

Höchstwert (*Highest*) bezeichnet die höchste von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine dieser Bewertungsmethoden angegeben, ist "Höchstpreis" als Bewertungsmethode anwendbar.

(b) In den maßgeblichen Emissionskonditionen können für eine Serie mit mehr als einem Bewertungstag die folgenden Bewertungsmethoden angegeben sein:

Durchschnittlicher Marktwert (*Average Market*) bezeichnet das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte; oder

Höchstwert (*Highest*) bezeichnet die höchste von der Berechnungsstelle in Bezug auf einen Bewertungstag eingeholte Quotierung; oder

Durchschnittlicher Höchstwert (*Average Highest*) bezeichnet das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine dieser Bewertungsmethoden angegeben, ist "Durchschnittlicher Höchstwert" als Bewertungsmethode anwendbar.

(c) Ungeachtet der vorstehenden Absätze (a) und (b) ist die Bewertungsmethode jeweils "Marktwert" bzw. "Durchschnittlicher Marktwert", wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.

Bewertungszeitpunkt (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt bzw., wenn dort kein solcher Zeitpunkt angegeben ist, 11.00 Uhr am Haupthandelsplatz für die Referenzverbindlichkeit.

Stimmberechtigte Anteile (*Voting Shares*) bezeichnet die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des *board of directors* oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans eines Unternehmens berechtigen.

Gewichtete Durchschnittsquotierung (*Weighted Average Quotation*) bezeichnet entsprechend der Quotierungsmethode den gewichteten Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag bzw.

Fälligen und Zahlbaren Betrag in der größten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag –, die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.

3. Rückzahlung der Kreditgebundenen Wertpapiere und Bestimmungen zu Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur, mit Nth-to-Default-Struktur und mit Portfoliostruktur

(a) Rückzahlung zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag

Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet und vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 4, 5 bzw. 19 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags von der Bank am Fälligkeitstag zu dem jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen oder in der dort vorgegebenen Weise ermittelten Endgültigen Rückzahlungsbetrag in der Festgelegten Währung zurückgezahlt.

(b) Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit" als anwendbar angegeben ist und in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, findet ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere keine Abwicklung gemäß nachstehender Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere statt. Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder anderweitig vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags von der Emittentin am Fälligkeitstag in Höhe des betreffenden Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt. In diesem Fall ist der **Fälligkeitstag** der spätere der folgenden Tage: (a) der Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als "Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum" bezeichnete Anzahl von Geschäftstagen nach (i) der Berechnung des Endpreises bzw. (ii) dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (oder, falls später, dem zugehörigen Tag der Auktionsbasierten Abwicklung) in Bezug auf jeden Referenzschuldner, hinsichtlich dessen ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist und bei dem der Endpreis bzw. der Auktions-Endpreis zur Bestimmung des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags maßgeblich ist, liegt, oder (b) der ohne Berücksichtigung der Bestimmungen dieses Absatzes und vorbehaltlich einer Verlängerung nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 6, 7, 8 und 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bestimmte Fälligkeitstag.

Auf die Wertpapiere zu zahlende Zinsen können bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäß diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und den Wertpapierbedingungen jedoch von Auswirkungen betroffen sein.

(c) Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur und Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur erfolgt die Abwicklung, sofern in Bezug auf einen der angegebenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, nach Maßgabe von Ziffer 4 bzw. Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nur in Bezug auf den ersten dieser Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist (wobei dieser Referenzschuldner als **Erster Referenzschuldner** bezeichnet wird).

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur erfolgt eine Abwicklung, sofern in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erst, wenn in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl von Referenzschuldnern ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist (das **Auslösungsereignis**). Der Referenzschuldner, bei dem der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags dazu führt, dass das Auslösungsereignis eintritt, wird als der **Auslösende Referenzschuldner** bezeichnet, und die **Maßgebliche Anzahl** ist die als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl. Ab dem Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl von Referenzschuldnern ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, finden Ziffer 4 bzw.

5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nur auf den Auslösenden Referenzschuldner Anwendung.

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur erfolgt, sofern in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere keine Abwicklung nach Maßgabe von Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur, der dem Berechnungsbetrag entspricht, von der Bank zu dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen jeweiligen Endgültigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, wobei die Anzahl der Referenzschuldner berücksichtigt wird, in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. In diesem Zusammenhang kann ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal als eingetreten gelten, und es wird darauf hingewiesen, dass für die Festlegung von Nachfolgern spezifische Bestimmungen gelten, wie in der Definition des Begriffs "Nachfolger" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere beschrieben.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Bestimmungen der Ziffern 6, 7, 8, 9 und 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere jeweils für Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur und Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur gelten, was bedeutet, dass der Fälligkeitstag unter bestimmten Umständen über den Planmäßigen Fälligkeitstag hinaus verschoben werden kann.

Bei Wertpapieren mit Portfoliostruktur ist jedes Wertpapier gemäß und in Übereinstimmung mit Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen verzinslich, wobei in dem Fall, dass "Portfoliogebundene Zinsanpassung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, für die Ermittlung der Zinsbeträge für Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur der ausstehende Nennbetrag jedes Wertpapiers (oder bei Anwendung von Ziffer 4B.05(ii) und Ziffer 4A(B) der Wertpapierbedingungen oder der Definition des Begriffs "Zusätzlicher Zinsbetrag" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere der Berechnungsbetrag) als Angepasster Ausstehender Nennbetrag an dem jeweiligen Zinszahltag oder an dem jeweiligen Zahlungstermin gemäß Ziffern 3, 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt.

In diesem Zusammenhang bezeichnet **Angepasster Ausstehender Nennbetrag** an einem Zinszahltag oder einem Zahlungstermin gemäß Ziffern 3, 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf die Portfoliogebundene Zinsanpassung die nicht in Tranchen aufgeteilte Form als anwendbar angegeben ist, (1) den Berechnungsbetrag abzüglich (2) des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) einer Bruchzahl, bei der (i) die Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem jeweiligen Zinszahltag bzw. dem Zahlungstermin gemäß Ziffern 3, 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, der Zähler und (ii) die ursprüngliche Anzahl von Referenzschuldnern, auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen, der Nenner ist, oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf die Portfoliogebundene Zinsanpassung die in Tranchen aufgeteilte Form als anwendbar angegeben ist, (1) den Berechnungsbetrag abzüglich (2) des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) einer Bruchzahl, bei der (i) (x) null oder, falls größer, (y) RE abzüglich AP oder, falls kleiner, TS der Zähler und (ii) TS der Nenner ist (RE, AP und TS jeweils wie nachstehend definiert).

Für die Zwecke von (B) im vorstehenden Absatz sind **AP** und **TS** jeweils in Bezug auf den Endgültigen Rückzahlungsbetrag in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben und **RE** bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem jeweiligen Zinszahltag bzw. dem Zahlungstermin gemäß Ziffern 3, 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner, der in den maßgeblichen

Emissionskonditionen in Bezug auf den Endgültigen Rückzahlungsbetrag unter der Definition von "RE" angegeben ist.

4. Auktionsabwicklung

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsabwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben und ist an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten, so zahlt die Bank nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen (eine **Mitteilung über die Auktionsbasierte Abwicklung**) vorbehaltlich (i) einer etwaigen Anpassung gemäß Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und (ii) einer vorherigen Rückzahlung gemäß Ziffer 19 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurück, wobei in Bezug auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag von Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in der jeweiligen Festgelegten Währung am Kreditereignis-Rückzahlungstag gezahlt wird.

Sofern keine Abwicklung nach Maßgabe des vorstehenden Absatzes erfolgt ist und (a) ein Auktions-Aufhebungstag eingetreten ist, (b) ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion eingetreten ist (und die Bank in dem Fall, dass der Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäß Absatz (b) oder (c)(ii) der Definition dieses Begriffs eingetreten ist, die Wechseloption nicht ausgeübt hat), (c) eine Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis erfolgt ist oder (d) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" oder gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nicht-Standard-Kreditereignis-Feststellungstag" festgestellt wurde, an oder vor dem dritten Geschäftstag nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag jedoch kein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf das betreffende Kreditereignis eingetreten ist, zahlt die Bank die Wertpapiere gemäß Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zurück.

Ist ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten und werden die Wertpapiere zur Rückzahlung gemäß dieser Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere fällig, so hat die Bank mit der Zahlung des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags bzw. der Kreditereignis-Rückzahlungsbeträge für die Wertpapiere ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt und hat diesbezüglich keinerlei weitere Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag kann bzw. die Kreditereignis-Rückzahlungsbeträge können unter dem Berechnungsbetrag eines Kreditgebundenen Wertpapiers liegen. Ein etwaiger Fehlbetrag ist von den Gläubigern zu tragen, und die Bank trifft diesbezüglich keinerlei Haftung.

5. Barabwicklung

Ist ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten und ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben oder kommt nach Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere eine Abwicklung gemäß dieser Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zur Anwendung, so zahlt die Bank – vorbehaltlich einer vorherigen Rückzahlung gemäß Ziffer 19 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere – nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen (eine **Mitteilung über die Barabwicklung**) die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurück, wobei in Bezug auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in der jeweiligen Festgelegten Währung am Kreditereignis-Rückzahlungstag gezahlt wird.

Ist ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten und werden die Wertpapiere zur Rückzahlung gemäß dieser Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere fällig, so hat die Bank mit der Zahlung des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags bzw. der Kreditereignis-Rückzahlungsbeträge für die Wertpapiere ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt und hat diesbezüglich keinerlei weitere Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag kann bzw. die Kreditereignis-Rückzahlungsbeträge können unter dem Berechnungsbetrag eines Kreditgebundenen

Wertpapiers liegen. Ein etwaiger Fehlbetrag ist von den Gläubigern zu tragen, und die Bank trifft diesbezüglich keinerlei Haftung.

6. Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtanerkennung/Moratorium" als ein Kreditereignis angegeben, findet diese Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung. Ist in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten, ist jedoch an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder, sofern Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet, an oder vor dem betreffenden Verschobenen Stichtag (wie in Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere definiert) die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums erfüllt und kann der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag für diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium nach der Auffassung der Berechnungsstelle nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag liegen, so teilt die Berechnungsstelle den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist (wobei diese Mitteilung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium für die Abwicklung der Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte), und die Berechnungsstelle trifft die Feststellung, ob die Bedingungen dieser Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erfüllt sind, nach billigem Ermessen; und:

(i) wenn an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist:

I. zahlt die Bank jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf die Nichtanerkennung / das Moratorium ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zurück; und

II. ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nichtanerkennungs-/Moratoriums-Bewertungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf die Nichtanerkennung / das Moratorium ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; oder

(ii) wenn an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten ist und ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 oder 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung.

7. Verlängerung wegen Nachfrist

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben, findet diese Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung.

Ist in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder einem Zinsbeobachtungstag kein Kreditereignis-

Feststellungstag eingetreten, ist jedoch nach der Feststellung der Berechnungsstelle an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten eingetreten, für die eine Nachfrist gilt, die am Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag noch andauert, so teilt die Berechnungsstelle den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, dass eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist (wobei diese Mitteilung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn diese Potenzielle Nichtzahlung nach Feststellung der Berechnungsstelle (die diese Feststellung nach ihrem billigen Ermessen trifft) für die Abwicklung der Wertpapiere oder eine Zahlung auf die Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte) und:

(i) in Bezug auf ein solches Ereignis zum Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag: wenn an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag keine Nichtzahlung eingetreten ist:

I. zahlt die Bank jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nachfrist-Verlängerungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf die Nichtzahlung ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zurück; und

II. ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Nachfrist-Verlängerungstag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nachfrist-Verlängerungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf die Nichtzahlung ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; oder

(ii) in Bezug auf ein solches Ereignis zum Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag: wenn an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag eine Nichtzahlung eingetreten ist und ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 oder 5 der Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Anwendung; oder

(iii) in Bezug auf ein solches Ereignis zu einem Zinsbeobachtungstag kann die Berechnungsstelle die Leistung des jeweiligen Zinsbetrags (oder eines Teils davon entsprechend dem auf den bzw. die betroffenen Referenzschuldner entfallenden Anteil), der ansonsten an dem betreffenden Zinszahltag zahlbar wäre, aufschieben.

Wenn in diesem Fall:

(1) an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag keine Nichtzahlung eingetreten ist, (x) wird der betreffende Betrag der aufgeschobenen Zinsen am zweiten Geschäftstag nach dem (i) Nachfrist-Verlängerungstag oder, falls später, (ii) dem Tag zahlbar, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf die Nichtzahlung ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wobei für den betreffenden Tag jedoch keine zusätzlichen Zinsen zu zahlen sind und zur Klarstellung festgehalten wird, dass keine Änderung einer Zinsperiode oder Berechnungsgrundlage für den betreffenden Zinsbetrag erfolgt, und (y) wenn in Bezug auf einen Zinsbeobachtungstag "Zusätzlicher Zinsbetrag" als anwendbar angegeben ist, zahlt die Bank einen Zusätzlichen Zinsbetrag für jedes Wertpapier und die Zusatzbetragsperiode, die am vorstehend in (x) genannten Zahlungstermin (ausschließlich) endet; in beiden Fällen ist sie jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach dem

vorstehend in (x) genannten Zahlungstermin zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet; oder

(2) an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag eine Nichtzahlung eingetreten ist und danach ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, ist nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen der betreffende Betrag der aufgeschobenen Zinsen nicht zahlbar und andere Bestimmungen dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere finden auf diesen Fall Anwendung.

8. Laufzeitverlängerung wegen Nichtfeststellung durch den Kreditderivate-Feststellungsausschuss

Ist ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum oder ein Potenzielles Kreditereignis eingetreten und hat der Kreditderivate-Feststellungsausschuss an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag keine Feststellung vorgenommen, so teilt die Berechnungsstelle den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, dass der Fälligkeitstag auf einen Tag verschoben wurde (der **Feststellungsausschuss-Beschlussverschiebungstag**), der zwei Geschäftstage nach dem maßgeblichen nachfolgenden Termin liegt: (i) wenn der Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschlussfassung den Eintritt eines Kreditereignisses feststellt, dem 15. Geschäftstag nach der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses; (ii) wenn der Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschlussfassung den Nichteintritt eines Kreditereignisses feststellt, dem zweiten Geschäftstag nach der betreffenden Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses; bzw. (iii) dem 15. Geschäftstag nach der Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis (wobei der Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses, der Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses bzw. der Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis als **Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag** bezeichnet wird), und:

(i) wenn an oder vor dem Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag kein Kreditereignis eingetreten ist:

I. zahlt die Bank jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags an (i) dem Feststellungsausschuss-Beschlussverschiebungstag oder, falls später, (ii) dem zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf das betreffende Kreditereignis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zurück; und

II. ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst an (i) dem Feststellungsausschuss-Beschlussverschiebungstag oder, falls später, (ii) dem zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf das betreffende Kreditereignis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; oder

(ii) wenn an oder vor dem Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag ein Kreditereignis eingetreten ist und ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 oder 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Anwendung.

Die Feststellung, ob ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum oder ein Potenzielles Kreditereignis eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

9. Verschiebung des Fälligkeitstags/Zinszahltags bei Kreditgebundenen Wertpapieren

Die folgenden Bestimmungen dieser Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere finden für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung, und zur Klarstellung wird festgehalten, dass sie mehr als einmal angewandt werden können:

Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt:

(x) ist in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor

(i) (A) dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag, (B) (sofern anwendbar) dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, (C) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, dem Nachfrist-Verlängerungstag, (D) (sofern anwendbar) dem Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag bzw. (E) dem letzten Tag der Mitteilungsfrist; oder

(ii) einem Zinsbeobachtungstag

kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten, doch ist möglicherweise ein Kreditereignis oder ein Potenzielles Kreditereignis eingetreten oder tritt möglicherweise ein Kreditereignis oder ein Potenzielles Kreditereignis ein; oder

(y) ist in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder einem Zinsbeobachtungstag möglicherweise eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten oder tritt möglicherweise eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium ein,

so kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mitteilen (wobei diese Mitteilung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn dies nach Feststellung der Berechnungsstelle (die diese Feststellung nach ihrem billigen Ermessen trifft) für die Abwicklung der Wertpapiere oder eine Zahlung auf die Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte), dass:

(I) im Fall des vorstehenden Absatzes (x)(i) die Rückzahlung der Wertpapiere verschoben wurde und der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, der Nachfrist-Verlängerungstag, der Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag bzw. der letzte Tag der Mitteilungsfrist (der für diese Zwecke sowohl im Fall des vorstehenden Teilsatzes (x)(i)(A) als auch (x)(i)(E) Anwendung findet) auf den Verschobenen Stichtag verschoben wurde; und

(II) im Fall des vorstehenden Absatzes (x)(ii) der entsprechende Zinszahltag entfällt und der Zinsbeobachtungstag auf den Verschobenen Zinsbeobachtungstag verschoben wurde; und

(III) im Fall des vorstehenden Absatzes (y) im Fall des Planmäßigen Beendigungsmitteilungstags die Rückzahlung der Wertpapiere verschoben wurde und im Fall eines Zinsbeobachtungstags der entsprechende Zinszahltag entfällt und der betreffende Zinsbeobachtungstag auf den Verschobenen Zinsbeobachtungstag verschoben wurde;

dabei gilt:

(i) ist im Fall von Ziffer 9(x) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere an oder vor dem Verschobenen Stichtag bzw. dem betreffenden Verschobenen Zinsbeobachtungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten oder ist im Fall von Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums nicht an oder vor dem Verschobenen Stichtag bzw. dem betreffenden Verschobenen Zinsbeobachtungstag erfüllt:

(A) zahlt die Bank vorbehaltlich des Nachstehenden im Fall eines Verschobenen Stichtags jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch

Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags an (i) dem Verschobenen Fälligkeitstag oder, falls später, (ii) dem zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf das betreffende Kreditereignis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zurück; und

(B) ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren und eines Verschobenen Stichtags verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Verschobenen Stichtag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst an (i) dem Verschobenen Fälligkeitstag oder, falls später, (ii) dem zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf das betreffende Kreditereignis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; und

(C) ist die Bank im Fall eines Verschobenen Zinsbeobachtungstags verpflichtet, (x) den betreffenden Zinsbetrag am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Verschobenen Zinsbeobachtungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf das betreffende Kreditereignis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zu zahlen, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar, und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Verschobenen Zinsbeobachtungstag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in allen Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Verschobenen Zinsbeobachtungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob in Bezug auf das betreffende Kreditereignis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet; oder

(ii) (A) ist im Fall der Ziffer 9(x) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere an oder vor dem Verschobenen Stichtag bzw. dem betreffenden Verschobenen Zinsbeobachtungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten, so finden die Bestimmungen von Ziffer 5 oder 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Anwendung; oder

(B) ist im Fall von Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Voraussetzung für die Verlängerung im Falle einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums an oder vor dem Verschobenen Stichtag bzw. dem betreffenden Verschobenen Zinsbeobachtungstag erfüllt, so finden die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Kreditgebundenen Wertpapiere Anwendung.

Für die Zwecke dieser Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

Verschobener Stichtag (*Postponed Cut-off Date*) bezeichnet (i) im Fall von Ziffer 9(x) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere den 15. Geschäftstag nach dem Fälligkeitstag (gegebenenfalls nach einer vorherigen Verschiebung gemäß dieser Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere), dem betreffenden Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, dem Nachfrist-Verlängerungstag, dem letzten Tag der Mitteilungsfrist bzw. dem Feststellungsausschuss-Beschlussstichtag; oder (ii) im Fall von Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere den 15. Geschäftstag nach

dem Fälligkeitstag (gegebenenfalls nach einer vorherigen Verschiebung gemäß dieser Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere);

Verschobener Zinsbeobachtungstag (*Postponed Interest Observation Date*) bezeichnet den in der betreffenden Mitteilung an die Gläubiger angegebenen Tag, bei dem es sich um den 15. Geschäftstag nach dem von der Verschiebung betroffenen Zinsbeobachtungstag handelt; und

Verschobener Fälligkeitstag (*Postponed Maturity Date*) bezeichnet den zweiten Geschäftstag nach dem Verschobenen Stichtag.

10. Aussetzung der Abwicklung

(a) Aussetzung

Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt: Wenn nach Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor dem Fälligkeitstag eine Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl festlegen (wobei diese Festlegung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn der Sachverhalt, der Gegenstand der betreffenden Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses ist, nach Feststellung der Berechnungsstelle (die diese Feststellung nach ihrem billigen Ermessen trifft) für die Abwicklung der Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte), dass die in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, unter anderem auch in Bezug auf Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, in den Definitionen der Begriffe "Kreditereignis-Rückzahlungstag" und "Bewertungstag" sowie in anderen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Bestimmungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festgelegten Fristen bis zum Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. der betreffenden Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis in ihrem Ablauf gehemmt werden und ausgesetzt werden und bleiben (wobei der betreffende Zeitraum als ein **Aussetzungszeitraum** bezeichnet wird). Während dieses Aussetzungszeitraums ist weder die Bank noch die Berechnungsstelle oder ein Gläubiger der Wertpapiere verpflichtet oder berechtigt, Maßnahmen im Zusammenhang mit der Abwicklung der Wertpapiere zu ergreifen. Sobald die betreffende Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. Ablehnung eines Antrags auf Beschluss über Kreditereignis erfolgt ist, laufen die jeweiligen in den Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere festgelegten Fristen, die zuvor in ihrem Ablauf gehemmt und ausgesetzt wurden, ab dem auf diese öffentliche Bekanntgabe des Secretary folgenden Geschäftstag weiter, wobei der Bank ungeachtet des Zeitpunkts des Beginns der Hemmung oder Aussetzung gemäß dieser Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere der volle Tag zugute kommt.

Im Falle eines Aussetzungszeitraums kann die Berechnungsstelle (i) diejenigen Folge- oder sonstigen Anpassungen oder Festlegungen hinsichtlich der Wertpapierbedingungen und dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vornehmen, die während des Aussetzungszeitraums oder danach wünschenswert oder erforderlich sind, um der Aussetzung Rechnung zu tragen, und (ii) festlegen, zu welchem Tag diese Anpassungen oder Festlegungen wirksam werden sollen.

(b) Verzinsung

Bei verzinslichen Wertpapieren ist die Bank zur Zahlung von Zinsen in der gemäß Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe verpflichtet; dabei gilt jedoch:

(i) fällt ein Aussetzungszeitraum im Sinne der Ziffer 10(a) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in eine oder mehrere Zinsperioden, so fallen in der bzw. den betreffenden Zinsperiode(n) keine Zinsen an, solange der Aussetzungszeitraum andauert; und

(ii) fällt ein Zinszahltag in einen Aussetzungszeitraum im Sinne der Ziffer 10(a) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, wird dieser Zinszahltag auf einen von der Berechnungsstelle zu bestimmenden Tag verschoben, der nicht vor dem ersten Zinszahltag und nicht nach dem fünften Zinszahltag nach dem Ende des

Aussetzungszeitraums liegen darf, wobei in jedem Fall die Bestimmungen der Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen und der Ziffern 6, 7 und 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung finden.

11. Rückzahlung nach Eintritt eines Zusammenschlussereignisses

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen diese Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere als anwendbar angegeben und ist (außer im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur oder von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur) nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Zusammenschlussereignis eingetreten, so kann die Bank die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen benachrichtigen und die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, indem sie in Bezug auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags den Zusammenschlussereignis-Rückzahlungsbetrag am Zusammenschlussereignis-Rückzahlungstag zahlt.

12. Kreditereignismitteilung nach Restrukturierungs-Kreditereignis

Ist diese Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben, so gilt ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Emissionsbedingungen bei Eintritt einer M(M)R-Restrukturierung das Folgende:

(A) Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren:

(i) kann die Berechnungsstelle in Bezug auf diese M(M)R-Restrukturierung mehrere Kreditereignismitteilungen übermitteln, wobei in jeder dieser Kreditereignismitteilungen ein Betrag angegeben ist (der **Teilrückzahlungsbetrag**), der unter dem unmittelbar vor Übermittlung der Kreditereignismitteilung ausstehenden Kapitalbetrag jedes Wertpapiers liegen kann. In diesen Fällen gelten die Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere und etwaige damit in Zusammenhang stehende Bestimmungen als nur auf den Teilrückzahlungsbetrag anwendbar, und jedes dieser Wertpapiere wird teilweise zurückgezahlt (wobei der zurückgezahlte Betrag dem Teilrückzahlungsbetrag entspricht).

(ii) Zur Klarstellung wird festgehalten, dass (A) der Kapitalbetrag jedes Wertpapiers, der nicht wie vorstehend beschrieben teilweise zurückgezahlt wird, weiter ausstehend bleibt und der ausstehende Kapitalbetrag jedes solchen Wertpapiers nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen oder gegebenenfalls der Angepasste Ausstehende Nennbetrag (der so angepasst wird, wie es der Berechnungsstelle angemessen erscheint) weiterhin verzinst wird, (B) die Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere und etwaige damit in Zusammenhang stehende Bestimmungen auf diesen ausstehenden Kapitalbetrag eines solchen Wertpapiers Anwendung finden, wenn zu einem späteren Zeitpunkt Kreditereignismitteilungen in Bezug auf den Referenzschuldner übermittelt werden, der Gegenstand des Restrukturierungs-Kreditereignisses war, und (C) wenn nach einem Restrukturierungs-Kreditereignis in Bezug auf verschiedene auf die jeweiligen Serien an die Gläubiger zahlbare Teilbeträge unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, die Berechnungsstelle (i) diejenige(n) Anpassung(en) dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festlegt, die erforderlich sein können, um soweit wie möglich dieselbe wirtschaftliche Wirkung zu erzielen, als würde jeder solche Teilbetrag eine eigene Serie darstellen, oder um den Folgen der vorstehenden Bestimmungen dieser Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere anderweitig Rechnung zu tragen oder diese anderweitig zu berücksichtigen, und (ii) den Tag des Inkrafttretens dieser Anpassung(en) bestimmt.

(iii) Finden die Bestimmungen dieser Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Wertpapiere Anwendung, so ist bei einer Teilrückzahlung eines Wertpapiers ein entsprechender Vermerk auf

diesem Wertpapier bzw., sofern die Wertpapiere in einer Globalurkunde verbrieft sind, auf dieser Globalurkunde anzubringen.

(B) Daneben gilt im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur:

Wenn das Kreditereignis ein Restrukturierungs-Kreditereignis ist, können keine weiteren Kreditereignismitteilungen in Bezug auf andere Referenzschuldner übermittelt werden, nachdem in Bezug auf den Ersten Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist.

(C) Daneben gilt im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur:

Wenn das Kreditereignis ein Restrukturierungs-Kreditereignis ist, können keine weiteren Kreditereignismitteilungen in Bezug auf andere Referenzschuldner übermittelt werden, nachdem in Bezug auf den Auslösenden Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist.

13. Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern

Ist diese Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht als nicht anwendbar angegeben, so gilt ungeachtet etwaiger anderslautender Angaben in der Definition des Begriffs "Restrukturierung" und der damit in Zusammenhang stehenden Bestimmungen der Eintritt eines der in den Unterabsätzen (a) bis (e) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung zu einem solchen Ereignis oder dessen Bekanntgabe nicht als Restrukturierung, es sei denn, die davon betroffene Verbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern.

Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern bezeichnet eine Verbindlichkeit, die (i) zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (ii) (A) eine Anleihe und/oder (B) eine Verbindlichkeit ist, in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Maßgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit festgelegten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist.

14. Aus dem ISDA-Nachtrag mit dem Titel "*Additional Provisions for Physically Settled Default Swaps - Monoline Insurer as Reference Entity (September 2014)*" (Zusatzbestimmungen für Default Swaps mit physischer Abwicklung - Anleiheversicherer als Referenzschuldner (September 2014)) entnommene Bestimmungen

Wenn diese Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, finden die folgenden Bestimmungen Anwendung:

(a) **Verbindlichkeit und Lieferbare Verbindlichkeit**. Absatz (a) der Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und Absatz (a) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere werden hiermit durch Einfügen von "oder als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung" nach "oder als Geber einer Maßgeblichen Garantie" geändert.

(b) **Auslegung von Bestimmungen**. Handelt es sich bei einer Verbindlichkeit oder einer Lieferbaren Verbindlichkeit um eine Qualifizierte Versicherung, so findet Absatz (ii) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung, und Bezugnahmen auf die Begriffe "Maßgebliche Garantie", "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" sind so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Qualifizierte Versicherung", "Versichertes Instrument" bzw. "Versicherter Schuldner" umfasst sind, wobei allerdings Folgendes gilt:

(i) die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" und die Verbindlichkeitenkategorie und Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Anleihe" umfassen auch Ausschüttungen, die auf ein

Versichertes Instrument zu leisten sind, das die Form eines Durchlaufzertifikats (*pass-through certificate*) aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch (*funded beneficial interest*) verbrieft, die Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Anleihe" umfasst auch ein solches Versichertes Instrument, und die Begriffe "Verbindlichkeit" und "Schuldner" sind entsprechend auszulegen, soweit sie in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf ein solches Versichertes Instrument verwendet werden;

(ii) Bezugnahmen auf die Begriffe "Garantiegeber" und "garantieren" in den Definitionen der Begriffe "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" umfassen auch die Begriffe "Versicherer" bzw. "versichern";

(iii) weder die Qualifizierte Versicherung noch das Versicherte Instrument müssen an dem jeweiligen Tag das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Fälliggestellt oder Abgelaufen" erfüllen, unabhängig davon, ob dieses Merkmal ansonsten in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist;

(iv) wenn die Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Direkte Darlehensbeteiligung" oder "Übertragbar" in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben sind und die Rechte aus der Qualifizierten Versicherung bei einer Übertragung des Versicherten Instruments nicht mit übertragen werden, muss die Qualifizierte Versicherung zumindest im gleichen Umfang übertragbar sein wie das Versicherte Instrument selbst;

(v) in Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, bezeichnet "Laufzeit", wie in dem Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Höchstlaufzeit" verwendet, den Tag, bis zu dem die Qualifizierte Versicherung die letztendliche Ausschüttung des Zertifikatssaldos garantiert oder versichert; und

(vi) in Bezug auf eine Qualifizierte Versicherung und ein Versichertes Instrument muss nur die Qualifizierte Versicherung an dem maßgeblichen Tag bzw. an den maßgeblichen Tagen das Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen, soweit anwendbar.

(c) **Ausstehender Kapitalbetrag**. Bezugnahmen in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Ausstehender Kapitalbetrag" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Begriffe "Garantie", "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" sind so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Qualifizierte Versicherung", "Versichertes Instrument" bzw. "Versicherter Schuldner" umfasst sind. Bestimmungen eines Versicherten Instruments, die das Rückgriffsrecht in Bezug auf dieses Versicherte Instrument auf die Erlöse aus bezeichneten Vermögenswerten (einschließlich Erlösen, die einer Zahlungsrangfolge unterliegen) beschränken oder die Höhe der aus dem Versicherten Instrument geschuldeten Zahlungen reduzieren, sind für die Zwecke von Teilsatz (ii) des Absatzes (b) der Definition des Begriffs "Ausstehender Kapitalbetrag" unbeachtlich, vorausgesetzt, dass diese Bestimmungen nach den Konditionen der Qualifizierten Versicherung für diese nicht anwendbar sind und die Qualifizierte Versicherung weiterhin die Zahlungen auf Instrumente garantiert oder versichert, die ohne eine solche Beschränkung oder Reduzierung hätten geleistet werden müssen.

(d) **Liefern**. Für die Zwecke der Definition des Begriffs "Liefern" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bezeichnet **Liefern** in Bezug auf eine Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Qualifizierte Versicherung handelt, die Lieferung sowohl des Versicherten Instruments als auch des Nutzens aus der Qualifizierten Versicherung (oder eine Eingangsbestätigung einer international anerkannten Hinterlegungsstelle, die einen Anspruch auf ein solches Versichertes

Instrument und die dazugehörige Qualifizierte Versicherung verbrieft), und "Lieferung" und "Geliefert" sind entsprechend auszulegen.

(e) **Bestimmungen betreffend die Ermittlung von Nachfolgern**. Absatz (a), der mit der Formulierung "Wenn zwei oder mehr Rechtsträger ..." beginnende Absatz und der mit der Formulierung "In dieser Definition des Begriffs "Nachfolger"..." beginnende Absatz, jeweils in der Definition des Begriffs "Nachfolger" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, werden hiermit durch Einfügen von "oder einer Qualifizierten Versicherung" bzw. "oder eine Qualifizierte Versicherung" nach jedem Vorkommen der Formulierung "einer Maßgeblichen Garantie" bzw. "eine Maßgebliche Garantie" geändert. Der mit der Formulierung "Wenn zwei oder mehr Rechtsträger ..." beginnende Absatz wird darüber hinaus durch die Ergänzung von "oder als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung" nach "als Garant (bzw. als Garanten)" geändert.

(f) **Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, Ersatz-Referenzverbindlichkeit und Ersetzungsereignis**. Die Definition des Begriffs "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit" und Absatz (c)(i) der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" werden hiermit durch die Ergänzung von "oder als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung" nach "einer Garantie" geändert und Absatz (b)(ii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" wird hiermit durch die Ergänzung von "oder einer Qualifizierten Versicherung" nach "einer Garantie" geändert.

(g) **Restrukturierung**

(i) In Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, oder eine diesbezügliche Qualifizierte Versicherung werden die Absätze (a) bis (e) (einschließlich) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditbezogene Wertpapiere wie folgt geändert:

"(a) eine Reduzierung des Satzes oder Betrags oder der Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(x) der Definition dieses Begriffs, sofern diese durch die Qualifizierte Versicherung garantiert oder versichert sind (auch infolge einer Währungsumstellung);

(b) eine Reduzierung des Betrags der Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(y) der Definition dieses Begriffs, sofern diese durch die Zulässige Versicherung garantiert oder versichert sind (auch infolge einer Währungsumstellung);

(c) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (x) die Leistung oder das Anwachsen von Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(x) der Definition dieses Begriffs oder (y) die Leistung von Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(y) der Definition dieses Begriffs, sofern diese jeweils durch die Zulässige Versicherung garantiert oder versichert sind;

(d) eine Veränderung in der Rangfolge (x) der Zahlungen auf eine Verbindlichkeit aus einer Qualifizierten Versicherung in Bezug auf Zahlungen auf Instrumente, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt, oder (y) der Leistung von Zahlungen auf Instrumente, die zu einer Nachrangigkeit des betreffenden Versicherten Instruments gegenüber einem anderen von dem Versicherten Schuldner begebenen Instrument führt, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft; dabei wird festgehalten, dass der Begriff "Nachrangigkeit" in diesem Zusammenhang jede Veränderung einschließt, die dazu führt, dass den betreffenden Zahlungen auf Instrumente aufgrund einer auf sie anwendbaren Rangfolgeregelung ein niedrigerer Rang zugewiesen wird; oder

(e) eine Änderung der Währung von Zahlungen auf Instrumente, die durch die Qualifizierte Versicherung garantiert oder versichert sind, in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt)."

(ii) Absatz (iv) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird hiermit durch Einfügen von "oder (im Fall einer Qualifizierten Versicherung und eines Versicherten Instruments) sofern (A) die Qualifizierte Versicherung weiterhin als Garantie bzw. Versicherung dafür dient, dass dieselben Zahlungen auf Instrumente zu denselben Terminen geleistet werden, wie dies vor Eintritt eines solchen Ereignisses durch die Qualifizierte Versicherung garantiert bzw. versichert wurde, und (B) es sich bei einem solchen Ereignis nicht um eine Veränderung in der Zahlungsrangfolge der Qualifizierten Versicherung handelt" am Ende dieses Absatzes geändert.

(iii) Die Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird hiermit durch Einfügen des folgenden Absatzes nach dem letzten Absatz geändert:

"Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" sowie, sofern Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, für die Zwecke von Ziffer 13 der Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere ist der Begriff "Verbindlichkeit" so zu verstehen, dass auch Versicherte Instrumente umfasst sind, bei welchen der Referenzschuldner als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung fungiert. Bei einer Qualifizierten Versicherung und einem Versicherten Instrument sind Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" als Bezugnahmen auf den Versicherten Schuldner zu verstehen, wobei abweichend davon die Bezugnahme auf den Referenzschuldner in Absatz (iv) dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" weiterhin als Bezugnahme auf den Referenzschuldner zu verstehen ist."

(h) **Frei Übertragbare Verbindlichkeit und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit**. Wenn "M(M)R-Restrukturierung" anwendbar ist und es sich bei einer Frei Übertragbaren Verbindlichkeit oder einer Bedingt Übertragbaren Verbindlichkeit um eine Qualifizierte Versicherung handelt, muss das Versicherte Instrument die Voraussetzungen der jeweils maßgeblichen Definition erfüllen. Bezugnahmen auf die Begriffe "Garantiegeber" und "garantieren" in der Definition von "'Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" sind so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Versicherer" bzw. "versichern" umfasst sind. In Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, bezeichnet "Endfälligkeitstermin" im Sinne der Definition des Begriffs "Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung" den Tag, bis zu dem die Qualifizierte Versicherung die letztendliche Ausschüttung des Zertifikatssaldos garantiert oder versichert.

(i) **Sonstige Bestimmungen**. Für die Zwecke der Definitionen der Begriffe "Kreditereignis", "Liefern" und "Unzulässige Maßnahme" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf die Begriffe "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Versicherte Instrumente" bzw. "Versicherter Schuldner" umfasst sind.

(j) **Zusätzliche Definitionen**.

Qualifizierte Versicherung bezeichnet eine Zahlungsgarantie in Form einer Versicherungspolice oder eine ähnliche Zahlungsgarantie, mit der ein Referenzschuldner alle Zahlungen auf Instrumente unwiderruflich garantiert oder versichert, bei denen es sich um "Aufgenommene Gelder" (in der wie in dieser Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere angegeben geänderten

Bedeutung) handelt (die **Versicherten Instrumente**), für die ein Dritter (der auch eine Zweckgesellschaft oder ein Trust sein kann) der Schuldner ist (der **Versicherte Schuldner**). Der Begriff "Qualifizierte Versicherung" umfasst weder (i) Garantiescheine, Kreditbesicherungsgarantien (*letters of credit*) oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (ii) vertragliche Vereinbarungen, nach denen die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners ausdrücklich infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Leistung von Zahlungen auf Instrumente) erfüllt oder in ihrem Umfang reduziert werden können.

Zahlungen auf Instrumente bezeichnet (A) bei Versicherten Instrumenten, die die Form von Durchlaufzertifikaten aufweisen oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbriefen, (x) die festgelegten periodischen Ausschüttungen von Zinsen oder sonstigen Erträgen auf den Zertifikatssaldo an oder vor der endgültigen Ausschüttung des Zertifikatssaldos und (y) die endgültige Ausschüttung des Zertifikatssaldos an oder vor einem festgelegten Termin und (B) bei allen anderen Versicherten Instrumenten die planmäßig darauf erfolgenden Zahlungen von Kapital und Zinsen, wobei die Ermittlung sowohl bei (A) als auch bei (B) (1) ohne Berücksichtigung von Bestimmungen hinsichtlich eingeschränktem Rückgriff oder Reduzierung, wie sie vorstehend in Absatz (c) beschrieben sind, erfolgt und (2) Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge, Ausgleichsbeträge, Aufschläge bei vorzeitiger Rückzahlung und ähnliche Beträge (unabhängig davon, ob diese durch die Zulässige Versicherung garantiert oder versichert sind oder nicht) ausgenommen sind.

Zertifikatssaldo bezeichnet im Fall eines Versicherten Instruments, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, den Kapitalsaldo pro rechnerischem Anteil, den Zertifikatssaldo oder eine vergleichbare Größe, die die Höhe des nicht zurückgezahlten Kapitalanlagebetrags angibt.

15. Dem ISDA-Nachtrag mit dem Titel "*Additional Provisions for LPN Reference Entities*" (Zusatzbestimmungen für LPN-Referenzschuldner) (veröffentlicht am 15. September 2014) entnommene Bestimmungen

Wenn diese Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

(a) die Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern sind auf Referenzverbindlichkeiten (und Zugrundeliegende Darlehen) nicht anwendbar;

(b) jede Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, unter anderem in der Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, und insbesondere ungeachtet dessen, dass die Verbindlichkeit keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist;

(c) jede Referenzverbindlichkeit ist eine Lieferbare Verbindlichkeit, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, unter anderem in der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, und insbesondere ungeachtet dessen, dass die Verbindlichkeit keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass in Bezug auf jede LPN-Referenzverbindlichkeit, bei der ein Zugrundeliegendes Darlehen oder ein Zugrundeliegendes Finanzierungsinstrument angegeben ist, der ausstehende Kapitalbetrag durch Bezugnahme auf das Zugrundeliegende Darlehen bzw. das Zugrundeliegende Finanzierungsinstrument, auf das sich die LPN-Referenzverbindlichkeit bezieht, zu ermitteln ist.

Das Verbindlichkeitenmerkmal und Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" ist unter Bezugnahme auf die Frühere Referenzverbindlichkeit auszulegen;

(d) die Definition des Begriffs "Referenzverbindlichkeit" ist zu streichen und durch den folgenden Wortlaut zu ersetzen:

"**Referenzverbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die als Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführt ist oder zum Abschlusstag in der maßgeblichen von der Markit Group Limited oder deren Rechtsnachfolger veröffentlichten LPN-Referenzverbindlichkeitenliste genannt ist, die zum Datum dieses Basisprospekts unter http://www.markit.com/marketing/services.php abrufbar ist, (jeweils eine **von Markit veröffentlichte LPN-Referenzverbindlichkeit**) sowie jede Zusätzliche LPN und jede Zusätzliche Verbindlichkeit. Jede nach Maßgabe des Vorstehenden bestimmte Referenzverbindlichkeit ist eine Referenzverbindlichkeit, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und insbesondere ungeachtet dessen, dass die Verbindlichkeit keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist. Die Standard-Referenzverbindlichkeit findet keine Anwendung.

Es ist vorgesehen, dass es mehr als eine Referenzverbindlichkeit geben kann, und infolgedessen sind alle maßgeblichen Bezugnahmen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Formulierung "die Referenzverbindlichkeit" als Bezugnahmen auf die Formulierung "eine Referenzverbindlichkeit" zu verstehen, und alle anderen Bestimmungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sind entsprechend auszulegen. In Bezug auf eine LPN-Referenzverbindlichkeit kann kein Ersetzungsereignis eintreten und keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt werden, und die Definitionen der Begriffe "Ersetzungsereignis" und "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in dieser Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sind entsprechend auszulegen.";

(e) die Definition des Begriffs "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit" wird gestrichen und durch folgenden Wortlaut ersetzt:

"**Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit** (*Original Non-Standard Reference Obligation*) bezeichnet die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in den maßgeblichen Emissionskonditionen gegebenenfalls als Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners angegeben ist."

(f) es gelten die nachstehenden Begriffsbestimmungen:

Zusätzliche LPN bezeichnet eine in Form einer *Loan Participation Note* (**LPN**) von einem Rechtsträger (der **LPN-Emittent**) begebene Anleihe, die dem LPN-Emittenten allein zur Beschaffung von Mitteln (a) zur Finanzierung eines Darlehens an den Referenzschuldner (das **Zugrundeliegende Darlehen**) oder (b) zur Finanzierung des Referenzschuldners mittels einer Einlage, eines Darlehens oder eines sonstigen Instruments der Kategorie "Aufgenommene Gelder" (das **Zugrundeliegende Finanzierungsinstrument**) dient, wobei (i) entweder (x) im Fall eines Zugrundeliegenden Darlehens dieses die für den Referenzschuldner angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale erfüllen muss und (y) im Fall eines Zugrundeliegenden Finanzinstruments dieses die Verbindlichkeitenmerkmale "Nicht Nachrangig", "Kein Inländisches Recht" und "Keine Inlandswährung" erfüllen muss und (ii) die LPN die folgenden Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen muss: "Übertragbar", "Kein Inhaberpapier", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere – Standardmäßig Festgelegte Währungen", "Kein Inländisches Recht", "Keine Inlandsemission"; und (iii) der LPN-Emittent zum Begebungstag der betreffenden Verbindlichkeit ein Erstrangiges Sicherungsrecht an bestimmten seiner Rechte an dem jeweiligen Zugrundeliegenden Darlehen bzw. Zugrundeliegenden Finanzierungsinstrument oder in Bezug auf seine Rechte daran zugunsten der Gläubiger der LPNs gewährt haben muss.

Zusätzliche Verbindlichkeit bezeichnet jede Verbindlichkeit, die als Zusätzliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführt ist oder zum Abschlusstag in der maßgeblichen von der Markit Group Limited oder deren Rechtsnachfolger veröffentlichten LPN-

Referenzverbindlichkeitenliste genannt ist, die zum Datum dieses Basisprospekts unter http://www.markit.com/marketing/services.php abrufbar ist, (jeweils eine **von Markit veröffentlichte LPN-Referenzverbindlichkeit**).

Erstrangiges Sicherungsrecht bezeichnet eine Belastung, ein Sicherungsrecht (oder ein sonstiges Recht mit vergleichbarer Wirkung) (ein **Sicherungsrecht**), das in dem das Sicherungsrecht begründenden Dokument als "erstrangig" ("*first ranking*" oder "*first priority*") oder ähnlich bezeichnet wird (**Erstrangig**) (ungeachtet der Möglichkeit, dass das betreffende Sicherungsrecht gemäß den insolvenzrechtlichen Bestimmungen einer für den LPN-Emittenten im Insolvenzfalle zuständigen Rechtsordnung unter Umständen nicht als Erstrangig eingestuft würde).

LPN-Referenzverbindlichkeit bezeichnet jede Referenzverbindlichkeit, die keine Zusätzliche Verbindlichkeit ist.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass ein Wechsel in der Person des Emittenten einer LPN-Referenzverbindlichkeit, der in Übereinstimmung mit den diesbezüglichen Bestimmungen erfolgt, nicht dazu führt, dass die LPN-Referenzverbindlichkeit keine Referenzverbindlichkeit mehr darstellt.

Jede LPN-Referenzverbindlichkeit wird ausschließlich zum Zweck der Mittelbeschaffung durch den LPN-Emittenten zur Finanzierung eines Darlehens an den Referenzschuldner begeben. Für die Zwecke der Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere ist jedes derartige Darlehen ein Zugrundeliegendes Darlehen.

16. Die Berechnungsstelle

Jede Feststellung hinsichtlich Beträgen oder Sachverhalten, Umständen, Ereignissen oder sonstigen Vorgängen sowie jede Meinungsbildung oder Ermessenentscheidung, die die Berechnungsstelle nach Maßgabe dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und damit in Zusammenhang stehender sonstiger Bestimmungen trifft oder vornimmt, sind (außer im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Bank und die Gläubiger abschließend verbindlich, sie begründen keinerlei Haftung der Berechnungsstelle und sind nicht mit einer Verpflichtung zur Berücksichtigung der Interessen der Bank oder der Gläubiger verbunden. Bei der Erfüllung ihrer Pflichten nach Maßgabe dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere handelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen. Eine Verzögerung, ein Aufschub oder ein Verzicht seitens der Berechnungsstelle bei der Erfüllung ihrer Pflichten oder der Ausübung ihrer Entscheidungsbefugnisse nach Maßgabe dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, so unter anderem bei der Übermittlung von Mitteilungen an andere Personen, berührt nicht die Wirksamkeit oder Verbindlichkeit einer späteren Erfüllung dieser Pflichten oder Ausübung dieser Entscheidungsbefugnisse, und außer bei Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit haftet weder die Berechnungsstelle noch die Bank im Zusammenhang mit oder infolge von einer Verzögerung, einem Aufschub oder einem Verzicht. Die Berechnungsstelle ist weder als Treuhänder noch als Berater für die Wertpapiergläubiger tätig.

Mitteilungen der Berechnungsstelle an die Bank im Rahmen dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere können schriftlich (auch per Telefax oder E-Mail), telefonisch oder mündlich erfolgen und werden mit Abgabe wirksam.

Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere eintritt, bestimmt die Berechnungsstelle ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, die Abgrenzung von Tagen unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit (oder, sofern der betreffende Referenzschuldner in diesem Zusammenhang eine bedeutende Verbindung mit Japan hat, die Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eintretendes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten.

Wird darüber hinaus eine Zahlung vom Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der maßgeblichen Nachfrist geleistet, so gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder, sofern der betreffende Referenzschuldner in diesem Zusammenhang eine bedeutende Verbindung mit Japan hat, Ortszeit in Tokio) eingetreten.

17. Änderungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere im Rahmen der Marktgepflogenheiten

Die Berechnungsstelle kann diese Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zu gegebener Zeit in jeder beliebigen Weise ändern, wie dies nach Auffassung der Berechnungsstelle (die diese Beurteilung in wirtschaftlich angemessener Weise vornimmt) erforderlich oder wünschenswert ist, (i) um (x) weitere oder andere jeweils von der ISDA veröffentliche Dokumente betreffend die Abwicklung von Kreditderivaten und/oder (y) die Vorgehensweise bei oder Anwendung von Feststellungen durch ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse einzubeziehen oder zu berücksichtigen, und/oder (ii) um die Marktgepflogenheiten für Kreditderivate zu berücksichtigen und/oder Absicherungsvereinbarungen Rechnung zu tragen. Eine gemäß dieser Ziffer 17 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erfolgte Änderung ist den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen anzuzeigen.

18. Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Anpassungs-/Beendigungsbestimmungen in Bezug auf Schwellenländer" als anwendbar angegeben ist, kann die Bank bei Eintritt bzw. Andauern eines Anpassungs-/Beendigungsereignisses in Bezug auf Schwellenländer an oder vor dem Tag, an dem die Verpflichtungen der Bank in Bezug auf die Wertpapiere vollständig erfüllt sind, entweder:

(a) die Berechnungsstelle anweisen, die Bedingungen der Wertpapiere (einschließlich Bestimmungen betreffend Zahlungs- oder Lieferpflichten) nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise so zu ändern, wie dieser angemessen erscheint, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des jeweiligen Anpassungs-/Beendigungsereignisses in Bezug auf Schwellenländer Rechnung zu tragen. Diese Änderungen können sich (ohne hierauf beschränkt zu sein) darauf beziehen, dass (i) Zahlungen auf die Wertpapiere in der Maßgeblichen Währung und nicht in der Festgelegten Währung erfolgen, (ii) von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen Beträge in Höhe etwaiger infolge eines Steuerereignisses anfallender Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren abgezogen werden, und/oder (iii) auf die Wertpapiere fällige Zahlungen bis zur Aufhebung der jeweiligen Einschränkungen nicht geleistet werden; oder

(b) die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen zurückzahlen. Bei einer solchen Rückzahlung der Wertpapiere zahlt die Bank jedem Gläubiger an einem von ihr zu wählenden Tag für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags den Schwellenland-Beendigungsbetrag.

Die Feststellung, ob ein Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer eingetreten ist bzw. andauert, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich angemessener Weise.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt Folgendes:

Hinterlegungsstelle (*Custodian*) bezeichnet jede Hinterlegungsstelle, deren Dienste ein Referenzanleger im Zusammenhang mit dem Halten von Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten in Anspruch nimmt.

Schwellenland-Beendigungsbetrag (*Emerging Market Termination Amount*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Betrag.

Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer (*Emerging Market Adjustment/Termination Event*) bezeichnet eine Fehlende Konvertierbarkeit, eine Eigentumsbeschränkung, ein Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis und/oder ein Steuerereignis, jeweils sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, und/oder jedes weitere Ereignis oder jeden weiteren Umstand, das bzw. der in den maßgeblichen Emissionskonditionen als "Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer" bezeichnet wird.

In diesem Zusammenhang gilt:

Fehlende Konvertierbarkeit (*Inconvertibility Event*) bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses oder das Vorliegen eines Zustands, aufgrund dessen es für einen Referenzanleger infolge der Einführung neuer Devisenbestimmungen (einschließlich der Einführung eines Zweiwährungssystems) durch eine Regierungsbehörde oder die Auferlegung von Devisenbeschränkungen unmöglich, rechtswidrig oder undurchführbar wird, (1) die Maßgebliche Währung auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in die Festgelegte Währung zu konvertieren, (2) Devisengeschäfte zu Konditionen durchzuführen, die so vorteilhaft sind wie diejenigen, die in der Referenz-Rechtsordnung ansässigen Personen zur Verfügung stehen, (3) Mittel in der Maßgeblichen Währung oder in der Festgelegten Währung von Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung auf Konten außerhalb der Referenz-Rechtsordnung oder zwischen Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung frei und ohne Auflagen zu überweisen oder heimzuführen oder (4) in die Festgelegte Währung konvertierte Barzahlungen, die auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten geleistet werden, in voller Höhe zu vereinnahmen, oder den Eintritt eines Ereignisses oder das Vorliegen eines Zustands, durch das bzw. den die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund dessen sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert; als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum Abschlusstag.

Eigentumsbeschränkung (*Ownership Restriction Event*) bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses bzw. das Vorliegen eines Zustands, aufgrund dessen es für einen Referenzanleger rechtswidrig, unmöglich oder undurchführbar wird, Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten oder diesbezügliche Beträge in der Festgelegten Währung zu erwerben, zu halten, entgegenzunehmen, zu verkaufen, uneingeschränkt zu übertragen oder als Eigentümer zu behalten, oder durch das bzw. den die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund dessen sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert; als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum Abschlusstag. Die Feststellung, ob eine Eigentumsbeschränkung eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und nach ihrem billigen Ermessen.

Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis (*Settlement/Custodial Event*) bezeichnet (1) den Eintritt eines Ereignisses, das Vorliegen eines Zustands oder die Durchführung einer Maßnahme, die eine Insolvenz (wie in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere definiert, wobei für die Zwecke der vorliegenden Bestimmung alle Bezugnahmen auf den "Referenzschuldner" als durch Bezugnahmen auf die "Hinterlegungsstelle" ersetzt gelten) einer Hinterlegungsstelle zur Folge haben oder im Zeitablauf zur Folge haben können, oder (2) den Umstand, dass eine Hinterlegungsstelle (i) die von ihr gegenüber einem Referenzanleger gemäß einer Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung geschuldeten Verpflichtungen insgesamt oder teilweise nicht fristgerecht erfüllt oder (ii) von einem Referenzanleger nach Maßgabe einer Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung angewiesene Maßnahmen nicht vornimmt oder (iii) Maßnahmen vornimmt, die den Bestimmungen einer Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung zuwiderlaufen, soweit die vorgenannten Umstände die Bank an einem oder mehreren maßgeblichen Tagen an der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren hindern oder die Kosten der Erfüllung ihrer Verpflichtungen für die Bank erhöhen.

Steuerereignis (*Taxation Event*) bezeichnet die auf der Grundlage öffentlich verfügbarer Informationen von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festgestellte, von einer Finanzbehörde, einer mit der Steuererhebung betrauten Stelle oder einer Regierungsstelle jeglicher Art in der Referenz-Rechtsordnung an oder vor dem Fälligkeitstag vorgenommene Einführung oder Änderung von Abzügen oder Einbehalten von oder aufgrund von Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren jeglicher Art auf (i) Zahlungen auf oder im Zusammenhang mit (a) Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten oder (b) Kassageschäften in Bezug auf die Festgelegte Währung oder die Maßgebliche Währung, (ii) Veräußerungsgewinne aus den bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung von Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten erzielten Erlösen oder (iii) Überweisungen von Beträgen in der Maßgeblichen Währung außerhalb der Referenz-Rechtsordnung, jeweils infolge einer Änderung der Rechtsgrundlagen in der Referenz-Rechtsordnung (oder einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung dieser Rechtsgrundlagen) und unabhängig davon, ob der betreffende Steuerabzug oder -einbehalt allgemein auf in irgendeiner Rechtsordnung gehaltene Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten zur Anwendung kommt oder nur auf in einer bestimmten Rechtsordnung gehaltene Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten. Die Feststellung, ob die Bedingungen für ein Steuerereignis erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung (*Reference Custodial/Settlement Arrangement*) bezeichnet jede Vereinbarung, jede Methode, jedes Mittel und jede Kontoart, ob förmlich oder formlos und ausdrücklich oder stillschweigend vereinbart, gemäß oder mittels welcher ein Referenzschuldner unmittelbar oder mittelbar einen Anspruch (einschließlich eines Anspruchs als wirtschaftlich Begünstigter) auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten und/oder diesbezügliche Beträge in der Festgelegten Währung hält.

Referenzanleger (*Reference Investor*) bezeichnet jede Person, die eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten hält oder zu halten beabsichtigt, wobei der Begriff (ohne darauf beschränkt zu sein) auch (a) die Bank und/oder ihre Verbundenen Unternehmen, soweit diese die betreffenden Vermögenswerte im Zusammenhang mit den Wertpapieren zu Absicherungszwecken halten, und (b) jeden Trust, jede Zweckgesellschaft und jedes Konto, über die die Bank oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten in der Referenz-Rechtsordnung hält, umfasst.

Referenz-Rechtsordnung (*Reference Jurisdiction*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Rechtsordnung.

Maßgebliche Währung (*Relevant Currency*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Währung.

19. Vorzeitige Rückzahlung von Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapieren nach einem Ersetzungsereignis

Sind die Wertpapiere Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere, die sich auf einen einzigen Referenzschuldner beziehen, und tritt in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit das in Absatz (a) der vorstehenden Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis ein, so (i) werden die Kreditgebundenen Wertpapiere ab dem dem betreffenden Ersetzungsereignistag unmittelbar vorausgehenden Zinszahltag (einschließlich) nicht mehr verzinst oder, wenn es noch keinen Zinszahltag gab, erfolgt überhaupt keine Verzinsung der Kreditgebundenen Wertpapiere, und (ii) wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags von der Bank am Fälligkeitstag zu dem jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen bzw. (nur im Falle von Nicht Prospektpflichtigen Wertpapieren) in der dort vorgegebenen Weise ermittelten Beendigungsbetrag bei "Nur Referenzverbindlichkeit" in der Festgelegten Währung zurückgezahlt; für die Zwecke dieser Ziffer 19 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist der Fälligkeitstag der fünfte Geschäftstag nach dem betreffenden Ersetzungsereignistag.

20. Anpassungsereignisse bei Feststellungsausschussbeschlüssen

Wird nach Bekanntgabe eines Feststellungsausschussbeschlusses (der **Frühere Feststellungsausschussbeschluss**) ein weiterer Feststellungsausschussbeschluss (der jeweilige **Weitere Feststellungsausschussbeschluss**) bekannt gegeben, der bewirken würde, dass der Frühere Feststellungsausschussbeschluss insgesamt oder teilweise aufgehoben wird, oder würde durch einen Feststellungsausschussbeschluss eine Feststellung der Berechnungsstelle und/oder der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstages aufgehoben, so kann die Berechnungsstelle ungeachtet der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nach alleinigem und freiem Ermessen diejenige(n) Anpassung(en) der Wertpapierbedingungen oder dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vornehmen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle erforderlich oder wünschenswert ist bzw. sind, um der Bekanntgabe des betreffenden Weiteren Feststellungsausschussbeschlusses bzw. Feststellungsausschussbeschlusses Rechnung zu tragen, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) infolge der Auswirkungen oder Folgen des betreffenden Weiteren Feststellungsausschussbeschlusses bzw. Feststellungsausschussbeschlusses auf bzw. für die Absicherungsvereinbarungen.

21. Dem Nachtrag 2014 für CoCo-Bonds (*2014 CoCo Supplement*) zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2014 (veröffentlicht am 15. September 2014) entnommene Bestimmungen

Wenn diese Ziffer 21 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen in Bezug auf den Referenzschuldner als anwendbar angegeben ist, gelten ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den

Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die folgenden Bestimmungen für den Referenzschuldner:

(a) Wenn in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags die Anwendung einer oder mehrerer CoCo-Bestimmungen zu (i) einer dauerhaften oder vorübergehenden Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapitalbetrags oder (ii) einer Umwandlung von Kapitalbeträgen in Aktien oder sonstige Instrumente führt, so gilt das betreffende Ereignis als Staatliche Intervention gemäß der Definition in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere.

(b) Eine CoCo-Bestimmung gilt als Bestimmung, die für jegliche Zwecke im Rahmen dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere eine Staatliche Intervention zulässt.

(c) Die folgenden Begriffe haben jeweils die folgende Bedeutung:

CoCo-Bestimmung (*Coco Provision*) bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Bestimmung, aufgrund der (i) eine dauerhafte oder vorübergehende Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapitalbetrags oder (ii) eine Umwandlung von Kapitalbeträgen in Aktien oder sonstige Instrumente vorgeschrieben ist, und zwar jeweils wenn die Kapitalquote den Trigger-Prozentsatz erreicht oder unterschreitet.

Trigger-Prozentsatz (*Trigger Percentage*) bezeichnet den in Bezug auf den Referenzschuldner angegebenen Trigger-Prozentsatz (oder, wenn kein Trigger-Prozentsatz angegeben ist, 5,25 %).

Kapitalquote (*Capital Ratio*) bezeichnet das für die Verbindlichkeit geltende Verhältnis von Eigenmitteln zu den risikogewichteten Aktiva, wie in den jeweils geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit beschrieben.

ANNEX 9

ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INTEREST RATE LINKED SECURITIES

1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Interest Rate Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities set out below (the **Interest Rate Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Interest Rate Linked Conditions, the Interest Rate Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Interest Rate Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

2. Underlying Rate of Interest Determination

In respect of each Underlying Interest Determination Date specified in the applicable Issue Terms, the Underlying Rate of Interest will be determined in the manner specified in the applicable Issue Terms.

(a) **ISDA Determination**

Where ISDA Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined, the Underlying Rate of Interest will be the relevant Underlying ISDA Rate plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) the Underlying Margin (if any) specified in the applicable Issue Terms. For the purposes of this sub-paragraph (a), **Underlying ISDA Rate** means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were acting as Calculation Agent (as defined in the ISDA Definitions) for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Securities, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the **ISDA Definitions**) and under which:

(i) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Issue Terms;

(ii) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Issue Terms; and

(iii) the relevant Reset Date is either (1) if the applicable Floating Rate Option is based on the London inter-bank offered rate (**LIBOR**) or on the Euro-zone inter-bank offered rate (**EURIBOR**), the first day of that Interest Period or (2) in any other case, as specified in the applicable Issue Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (a), **Floating Rate**, **Floating Rate Option**, **Designated Maturity** and **Reset Date** have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions.

Unless otherwise stated in the applicable Issue Terms the Underlying Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

(b) **Screen Rate Determination**

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined, the Underlying Rate of Interest will, subject as provided below, be either:

(i) the offered quotation; or

(ii) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Underlying Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at 11.00 a.m. (London time, in the case of LIBOR, or Brussels time, in the case of EURIBOR) on the Underlying Interest

Determination Date in question plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) the Underlying Margin (if any) specified in the applicable Issue Terms, all as determined by the Calculation Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

In the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (i) above, no such offered quotation appears or, in the case of (ii) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph, the Calculation Agent will determine the Underlying Rate of Interest as the rate it determines would have prevailed but for such non-availability or other event acting in good faith and using its reasonable judgment.

(c) **Minimum and/or Maximum Underlying Rate of Interest**

(i) If the applicable Issue Terms specifies a Minimum Underlying Rate of Interest, then, in the event that the Underlying Rate of Interest determined in accordance with the provisions of sub-condition (a) or (b) above, as applicable, is less than such Minimum Underlying Rate of Interest, the Underlying Rate of Interest shall be such Minimum Underlying Rate of Interest.

(ii) If the applicable Issue Terms specifies a Maximum Underlying Rate of Interest, then, in the event that the Underlying Rate of Interest determined in accordance with the provisions of sub-condition (a) or (b) above, as applicable, is greater than such Maximum Underlying Rate of Interest, the Underlying Rate of Interest shall be such Maximum Underlying Rate of Interest.

(d) **Determination of Underlying Rate of Interest**

The Calculation Agent will at or as soon as practicable after each time at which the Underlying Rate of Interest is to be determined (the **Underlying Interest Determination Date**), determine the Underlying Rate of Interest.

The Calculation Agent will notify the Fiscal Agent of the Underlying Rate of Interest as soon as practicable after calculating the same.

3. Rate of Interest for Interest Rate Linked Securities

(a) **CMS Spread**

If CMS Spread is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

(i) if the CMS Spread Condition is satisfied in respect of the Relevant Underlying Interest Determination Date:

Barrier Coupon 1; or

(ii) if the CMS Spread Condition is not satisfied in respect of the Relevant Underlying Interest Determination Date:

Barrier Coupon 2.

(b) **Leveraged CMS Spread**

If Leveraged CMS Spread is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) Leverage and (b) the CMS Spread Value for the Relevant Underlying Interest Determination Date.

Where

Barrier Coupon 1 means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

Barrier Coupon 2 means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

CMS Spread Condition means the CMS Spread Value for the Relevant Underlying Interest Determination Date is greater than or equal to the Barrier.

Barrier means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

CMS Spread Value means, in respect of a Relevant Underlying Interest Determination Date, the First Underlying Rate of Interest determined on such date minus the Second Underlying Rate of Interest determined on such date.

First Underlying Rate of Interest means the Underlying Rate of Interest specified as such in the applicable Issue Terms.

Second Underlying Rate of Interest means the Underlying Rate of Interest specified as such in the applicable Issue Terms.

(c) **Range Accrual**

If Range Accrual is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) Coupon and (b) (n/N).

Where:

Coupon means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

n is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period on which the Range Accrual Condition is satisfied; and

N is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period.

Range Accrual Day means a calendar day (each of which will be an Underlying Interest Determination Date).

Range Accrual Condition means, in respect of a Range Accrual Day:

(i) if a Low Barrier and a High Barrier are specified in the applicable Issue Terms, the Underlying Rate of Interest on such Range Accrual Day is (i) equal to or greater than the relevant Low Barrier and (ii) less than or equal to the relevant High Barrier;

(ii) if a High Barrier is not specified in the applicable Issue Terms, the Underlying Rate of Interest on such Range Accrual Day is greater than or equal to the Low Barrier

provided that if any such Range Accrual Day is not a Business Day the Range Accrual Condition for such day will be determined in respect of the immediately preceding Business Day.

Low Barrier means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

High Barrier means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

(d) **Knock-out Coupon**

If Knock-out Coupon is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

(i) if a Knock-out Event has not occurred, the sum of (a) the product of Leverage and the Underlying Rate of Interest on the Relevant Underlying Interest Determination Date and (b) Coupon Rate 1; or

(ii) if a Knock-out Event has occurred, Coupon Rate 2.

Where:

Knock-out Event means the Underlying Interest Rate on any Underlying Interest Determination Date is less than the Barrier.

Barrier means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

Coupon Rate 1 means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

Coupon Rate 2 means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

(e) **Booster Coupon**

If Booster Coupon is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

(i) if a Trigger Event has occurred, the product of Leverage and the Underlying Rate of Interest on the Relevant Underlying Interest Determination Date; or

(ii) if a Trigger Event in not occurred, Coupon Rate.

Where:

Trigger Event means the Underlying Interest Rate on the Relevant Underlying Interest Determination Date is less than or equal to the Barrier.

Barrier means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

Coupon Rate means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

(f) Reverse Floater

If Reverse Floater is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be (i)(a) the Relevant Percentage minus (b) the Leverage multiplied by the Underlying Rate of Interest for the relevant Interest Period or, if greater (ii) the Floor,

where:

Relevant Percentage means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms;

Leverage means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms; and

Floor means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

(g) Target Redemption

If Target Redemption is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be (i) Leverage multiplied by the Underlying Rate of Interest for the relevant Interest Period or, if greater (ii) the Floor.

In addition, as of the Interest Payment Date, if any, on which the sum of the Interest Amounts paid on all Interest Payment Dates up to and including such Interest Payment Date in respect of a Security of a unit or nominal amount equal to the Calculation Amount is equal to or greater than the Barrier Amount, a Mandatory Early Redemption Event will be deemed to occur. For these purposes such Interest Payment Date will be the Mandatory Early Redemption Date and the Mandatory Early Termination Amount will be as specified in the applicable Issue Terms.

For these purposes:

Leverage means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms; and

Floor means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms; and

Barrier Amount means the amount specified as such in the applicable Issue Terms.

4. General Definitions

Relevant Underlying Interest Determination Date means, in respect of an Interest Period, the Underlying Interest Determination Date coinciding with the Interest Period End Date for such Interest Period

ANHANG 9

ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ZINSSATZGEBUNDENE WERTPAPIERE

1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Zinssatzgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

2. Feststellung des Basiszinssatzes

In Bezug auf jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Basiszinssatz-Feststellungstag wird der Basiszinssatz mittels der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellt.

(a) **ISDA-Feststellung**

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die ISDA-Feststellung als Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes angegeben, so entspricht der Basiszinssatz dem jeweiligen Basis-ISDA-Satz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Basismarge. Im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet **Basis-ISDA-Satz** einen Zinssatz entsprechend dem Variablen Zinssatz, der von der Berechnungsstelle im Rahmen eines Zinsswaps festgestellt werden würde, wenn die Berechnungsstelle als Berechnungsstelle (*Calculation Agent* im Sinne der ISDA-Definitionen) für dieses Swapgeschäft fungieren und dabei nach Maßgabe der Bestimmungen eines Vertrags vorgehen würde, dessen Bestandteil die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen 2006 in der zum Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere geltenden geänderten und aktualisierten Fassung sind (die **ISDA-Definitionen**), gemäß dem:

(i) die Option für den Variablen Zinssatz den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen entspricht;

(ii) die Vorgesehene Laufzeit dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum entspricht; und

(iii) der jeweilige Neufestsetzungstag entweder (1) wenn die anwendbare Option für den Variablen Zinssatz auf dem Londoner Interbankensatz (**LIBOR**) oder dem Interbankensatz der Eurozone (**EURIBOR**) basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (b) in allen anderen Fällen der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Tag ist.

Für die Zwecke dieses Absatzes (a) haben die Begriffe **Variabler Zinssatz** (*Floating Rate*), **Option für den Variablen Zinssatz** (*Floating Rate Option*), **Vorgesehene Laufzeit** (*Designated Maturity)* und **Neufestsetzungstag** (*Reset Date*) die ihnen jeweils in den ISDA-Definitionen in englischer Sprache zugewiesene Bedeutung.

Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt, dass der Mindest-Basiszinssatz null ist.

(b) Bildschirmfeststellung

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bildschirmfeststellung" als Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Basiszinssatz vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen entweder:

(i) der Angebotsquotierung; oder

(ii) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf die fünfte Dezimalstelle auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotsquotierungen,

(jeweils ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Basisreferenzsatz, die auf der Maßgeblichen Bildschirmseite um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR bzw. Brüsseler Ortszeit im Falle von EURIBOR) an dem jeweiligen Basiszinssatz-Feststellungstag angezeigt wird bzw. werden, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Basismarge, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt. Wenn fünf oder mehr solcher Angebotsquotierungen auf der Maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt werden, bleiben die höchste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Höchstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Niedrigstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) bei der Ermittlung des (wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen durch die Berechnungsstelle unberücksichtigt.

In dem Fall, dass zu dem in dem vorangehenden Absatz angegebenen Zeitpunkt die Maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder, im vorstehenden Fall (i), keine Angebotsquotierung angezeigt wird oder, im vorstehenden Fall (ii), weniger als drei Angebotsquotierungen angezeigt werden, stellt die Berechnungsstelle den Basiszinssatz als den Satz fest, der anwendbar gewesen wäre, wenn diese Nichtverfügbarkeit bzw. das sonstige Ereignis nicht vorgelegen hätte, und handelt dabei nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und nach billigem Ermessen.

(c) **Mindest- bzw. Höchst-Basiszinssatz**

(i) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Mindest-Basiszinssatz angegeben, so entspricht der Basiszinssatz in dem Fall, dass der nach Maßgabe von vorstehendem Absatz (a) oder (b) ermittelte Basiszinssatz unter diesem Mindest-Basiszinssatz liegt, diesem Mindest-Basiszinssatz.

(ii) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Höchst-Basiszinssatz angegeben, so entspricht der Basiszinssatz in dem Fall, dass der nach Maßgabe von vorstehendem Absatz (a) oder (b) ermittelte Basiszinssatz über diesem Höchst-Basiszinssatz liegt, diesem Höchst-Basiszinssatz.

(d) **Feststellung des Basiszinssatzes**

Die Berechnungsstelle stellt den Basiszinssatz zu den für die Feststellung des Basiszinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen (jeweils ein **Basiszinssatz-Feststellungstag**) oder so bald wie möglich danach fest.

Die Berechnungsstelle teilt der Emissionsstelle den Basiszinssatz so bald wie möglich nach dessen Berechnung mit.

3. Zinssatz für Zinssatzgebundene Wertpapiere

(a) **CMS-Spread**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "CMS-Spread" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

(i) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag erfüllt ist:

dem Barrierekupon 1; oder

(ii) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag nicht erfüllt ist:

dem Barrierekupon 2.

(b) **Gehebelter CMS-Spread**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Gehebelter CMS-Spread" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem Produkt aus (a) dem Hebel und (b) dem CMS-Spread-Wert für den Maßgeblichen Basiswert-Feststellungstag.

Dabei gilt:

Barrierekupon 1 bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

Barrierekupon 2 bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

CMS-Spread-Bedingung bezeichnet den Fall, dass der CMS-Spread-Wert für den Maßgeblichen Basiswert-Feststellungstag mindestens der Barriere entspricht.

Barriere bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

CMS-Spread-Wert bezeichnet in Bezug auf einen Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag den Ersten Basiszinssatz, der an diesem Tag festgestellt wird, abzüglich des Zweiten Basiszinssatzes, der an diesem Tag festgestellt wird.

Erster Basiszinssatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Basiszinssatz.

Zweiter Basiszinssatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Basiszinssatz.

(c) **Range Accrual**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Range Accrual" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem Produkt aus (a) dem Kupon und (b) (n/N).

Dabei gilt:

Kupon bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz;

n ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode, an welchen die Range-Accrual-Bedingung erfüllt ist; und

N ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode.

Range-Accrual-Tag bezeichnet einen Kalendertag (der jeweils ein Basiszinssatz-Feststellungstag ist).

Range-Accrual-Bedingung bezeichnet in Bezug auf einen Range-Accrual-Tag:

(i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen eine Untere Barriere und eine Obere Barriere angegeben sind, den Fall, dass der Basiszinssatz an dem betreffenden Range-Accrual-Tag (i) mindestens der Unteren Barriere und (ii) höchstens der Oberen Barriere entspricht;

(ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Obere Barriere angegeben ist, den Fall, dass der Basiszinssatz an dem betreffenden Range-Accrual-Tag mindestens der Unteren Barriere entspricht,

wobei die Range-Accrual-Bedingung für einen solchen Range-Accrual-Tag, der kein Geschäftstag ist, in Bezug auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag festgestellt wird.

Untere Barriere bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

Obere Barriere bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

(d) **Knock-out-Kupon**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Knock-out-Kupon" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

(i) wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Summe aus (a) dem Produkt aus dem Hebel und dem Basiszinssatz an dem Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag und (b) dem Kuponsatz 1; oder

(ii) wenn ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, dem Kuponsatz 2.

Dabei gilt:

Knock-out-Ereignis bedeutet, dass der Basiszinssatz an einem Basiszinssatz-Feststellungstag unterhalb der Barriere liegt.

Barriere bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

Kuponsatz 1 bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

Kuponsatz 2 bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

(e) **Booster-Kupon**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Booster-Kupon" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

(i) wenn ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Produkt aus dem Hebel und dem Basiszinssatz an dem Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag; oder

(ii) wenn kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Kuponsatz.

Dabei gilt:

Trigger-Ereignis bedeutet, dass der Basiszinssatz an dem Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag höchstens der Barriere entspricht.

Barriere bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

Kuponsatz bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

(f) **Reverse Floater**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Reverse Floater" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode (i)(a) dem Maßgeblichen Prozentsatz abzüglich (b) dem Hebel multipliziert mit dem Basiszinssatz für die jeweilige Zinsperiode oder, falls höher, (ii) der Untergrenze.

Dabei gilt:

Maßgeblicher Prozentsatz bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz;

Hebel bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz; und

Untergrenze bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

(g) **Zielrückzahlung**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Zielrückzahlung" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode (i) dem Hebel multipliziert mit dem Basiszinssatz für die jeweilige Zinsperiode oder, falls höher, (ii) der Untergrenze.

Darüber hinaus gilt an dem Zinszahltag (sofern vorhanden), an dem die Summe der an sämtlichen Zinszahltagen bis zum betreffenden Zinszahltag (einschließlich) auf ein Stück oder einen Nennwert von Wertpapieren in Höhe des Berechnungsbetrags gezahlten Zinsbeträge dem Barrierebetrag entspricht oder diesen übersteigt, ein Zwingender

Vorzeitiger Rückzahlungsgrund als eingetreten. In diesem Zusammenhang ist dieser Zinszahltag der Tag der Zwingenden Vorzeitigen Einlösung, und der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung entspricht dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Betrag.

Dabei gilt:

Hebel bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz;

Untergrenze bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz; und

Barrierebetrag bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Betrag.

4. Allgemeine Definitionen

Maßgeblicher Basiszinssatz-Feststellungstag bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Basiszinssatz-Feststellungstag, der mit dem Zinsperioden-Enddatum für diese Zinsperiode zusammenfällt.

USE OF PROCEEDS

The proceeds of the issue of each Series of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit. If, in respect of any particular issue of Securities which are derivative securities for the purposes of Article 15 of Commission Regulation No. 809/2004 implementing the Prospectus Directive, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Issue Terms.

ERLÖSVERWENDUNG

Der Erlös der Emission jeder Serie von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung gehört. Falls in Bezug auf eine bestimmte Begebung von Wertpapieren, bei denen es sich um derivative Wertpapiere im Sinne von Artikel 15 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission zur Umsetzung der Prospektrichtlinie handelt, eine bestimmte Erlösverwendung vorgesehen ist, so wird diese in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

PRO FORMA FINAL TERMS

Set out below is the pro forma Final Terms which will be completed for each Tranche of Securities issued under the Programme which are Non-exempt Securities.

[Date]

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Issue of [Up to][9][*Aggregate Nominal Amount of Tranche*]|[*Title of Securities*] under the Structured Note and Certificate Programme

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so [:

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 11 of Part B below, provided such person is a Dealer or Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that such offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise][10] in circumstances in which no obligation arises for the Bank or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Bank nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

PART A– CONTRACTUAL TERMS

[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 dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Bank and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. [A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.][11] The Base Prospectus is available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden] and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at www.centralbank.ie.]

[*The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Base Prospectus with an earlier date. N.b. when using a post – 1 July 2012 approved Base Prospectus to tap a previous issue under a previously approved Base Prospectus, the final terms in the post – 1 July 2012 Base Prospectus may (and will, if the previous issue was completed under a pre-1 July 2012 Base Prospectus) take a different form to the final terms used for the original issue being tapped. The Conditions of the original issue being tapped should be reviewed to ensure that they would not require the final terms documenting the further issue to include information which is no longer permitted in final terms. Where the final terms documenting the further issue would need to include such information, it will not be possible to tap using final terms and a drawdown prospectus (incorporating the original Conditions and final terms) will instead need to be prepared:*

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 relating to the Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme dated [22nd June, 2012][28th June, 2013][30th June, 2014] which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 10th July, 2015 and are attached hereto. This document constitutes the Final Terms of the securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] which

[9] Insert for Continuously Offered Securities only.
[10] Include this wording where a non-exempt offer of Securities is anticipated.
[11] Include this wording where the Securities have a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency)

[together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Base Prospectus**) including the conditions incorporated by reference in the Base Prospectus. Full information on the Bank and the offer of the securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. [A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.][7] The Base Prospectus is available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden] and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at www.centralbank.ie.]

[*The following alternative language applies for Continuously Offered Securities*:

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 relating to the Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] (the **Original Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the most recently published Base Prospectus for the Programme and any supplements thereto which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Base Prospectus**), including the Conditions as set out, or incorporated by reference, in that Base Prospectus. Full information on the Bank and the offer of the securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. [A summary of the Securities (which comprises the summary in the Original Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.][7] The Base Prospectus is available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden] and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at www.centralbank.ie.]

[*Consider including the following paragraph for Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities and Interest Rate Linked Securities:*

No person has been authorised to give any information or make any representation not contained in or not consistent with these Final Terms, or any other information supplied in connection with the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Bank or any Dealer.

By investing in the Securities each investor represents that:

(i) *Non-Reliance. It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to invest in the Securities and as to whether the investment in the Securities is appropriate or proper for it based upon its own judgement and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (written or oral) of the Bank or any Dealer as investment advice or as a recommendation to invest in the Securities, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of the Securities shall not be considered to be investment advice or a recommendation to invest in the Securities. No communication (written or oral) received from the Bank or any Dealer shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of the investment in the Securities.*

(ii) *Assessment and Understanding. It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts the terms and conditions and the risks of the investment in the Securities. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of the investment in the Securities.*

(iii) *Status of Parties. Neither of the Bank nor any Dealer is acting as a fiduciary for or adviser to it in respect of the investment in the Securities.*]

Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. If an entire paragraph is not applicable the paragraph should be marked as "Not Applicable" and any sub-paragraphs of that paragraph can be deleted. Italics denote directions for completing the Final Terms.

When completing any information consideration should be given as to whether such information constitutes a "significant new factor" and consequently triggers the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.

1.	**Issuer:**		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2.	**Type of Securities**		[Notes/Certificates]
	(i)	Series Number:	[ ]
	(ii)	Tranche Number:	[ ]
	(iii)	Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series:	[Not Applicable]/[The Securities will be consolidated and form a single series with [*identify earlier Tranche(s)*] on [the Issue Date/exchange of the Temporary Global Security for interests in the Permanent Global Security, as referred to in paragraph 36 below, which is expected to occur on or about [*date*].]
	(iv)	Applicable Annexes:	[The following Annex[es] [apply][applies]:[Payout Conditions]/[VP System Conditions]/[Index Linked Conditions]/[Equity Linked Conditions]/[Currency Linked Conditions]/[Commodity Linked Conditions]/[Fund Linked Conditions]/[Credit Linked Conditions]/[Interest Rate Linked Conditions] apply (*specify all which apply*)] [Not Applicable]
	(v)	Trading Method	[Nominal]/[Unit]
3.	**Specified Currency or Currencies:**		[ ]
4.	[**Aggregate Nominal Amount**][**Aggregate Issue Size**]**:**		
	(i)	Series:	[Up to][12] [ ][13]
	(ii)	Tranche:	[Up to][8] [ ][9]
	[(iii)	Nominal Amount per Unit:	For calculation purposes only, each Unit shall be deemed to have a nominal amount of [ ]. (*Each Security must have a minimum Nominal Amount per Unit of €1,000 (or, if the Securities are denominated in a currency other than euro, the equivalent in such currency. If the Securities are not traded by unit, delete this item*)]
5.	[(i)]	[Issue Price][Unit Issue Price] of Tranche**:**	[[ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount][[ ] [*Insert currency*] per Unit [as at the Issue Date][8] (the **Issue Price**)] [plus accrued interest from [*insert date*]] (*if applicable*).
	[(ii)	Unit Value on Issue:	[*Insert currency*] per unit **Investors should note that the value of a Unit in the secondary market or on redemption may be less than the Unit Value on Issue** (*If Securities are <u>not</u> traded by unit, delete this*

[12] Insert for Continuously Offered Securities only.

[13] For Securities issued by Unit, "Aggregate Issue Size" should be specified and expressed as a number of Units.

			item)]
	[(iii)	Aggregate Proceeds Amount:	[Up to][8] [ ][14] (*If Securities are <u>not</u> traded by unit, delete this item*)]
6.	[(a)	Specified Denominations**:**	[ ] (*N.B. €1,000 minimum denomination is required.*) (*Note – where multiple denominations above [€1,000] or equivalent are being used the following sample wording may be followed:* *"[ ] and integral multiples of [ ] in excess thereof up to and including [ ]. No Securities in definitive form will be issued with a denomination above [ ]."*) (*If Securities are traded by unit, delete this item*)]
	[(a)	Minimum Tradable Size:	[ ] Units and in multiples of [ ] Unit[s] (the "**Multiple Tradeable Size**") in excess thereof. (*If Securities are traded by nominal amount, delete this item*)]
	(b)	Calculation Amount:	[ ]
	(*Applicable to Securities in definitive form*)		(*If there is only one Specified Denomination, insert that Specified Denomination. If there is more than one Specified Denomination, insert the highest common factor. N.B. there must be a common factor in the case of two or more Specified Denominations*)
7.	(i)	Issue Date:	[ ]
	(ii)	Interest Commencement Date:	[*specify* /Issue Date/Not Applicable] (*NB: An Interest Commencement Date will not be relevant for certain Securities, for example Zero Coupon Securities*)
8.	**Maturity Date:**		[*For Fixed Rate Securities*: [*Specify date*]][15]/[*For Floating Rate Securities:* The Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month and year*]]/[*For Reference Item Linked Securities:* [*specify date*] *and in the case of Credit Linked Securities insert thereafter*: (the **Scheduled Maturity Date**) [or such later date for redemption determined pursuant to the Credit Linked Conditions]]
9.	**Interest Basis:**		
	(i)	Basis of [Interest Amount][Coupon Payout Amount] calculations:	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] per cent. Floating Rate] [Zero Coupon] [Dual Currency Interest] [Index Linked Interest] [Equity Linked Interest] [Currency Linked Interest]

[14] The Aggregate Proceeds Amount should be an amount equal to the Aggregate Issue Size multiplied by the Unit Issue Price.

[15] For Renminbi denominated Fixed Rate Securities where the Interest Period End Dates and/or Interest Payment Dates are subject to modification it will be necessary to use the second option (i.e. the Floating Rate Securities option) here.

[Commodity Linked Interest]
[Fund Linked Interest]
[Interest Rate Linked]

[*Add if applicable*: Portfolio Linked Interest Adjustment applies and following the occurrence of a Credit Event Determination Date in respect of one or more Reference Entities, the outstanding nominal amount or Calculation Amount (as applicable) for interest calculation purposes will be the relevant reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount.]

[*If in respect of Hybrid Interest Securities a different basis for interest calculation applies for different periods, complete the following table:*

Period	**Interest Basis**
[From and including the Interest Commencement Date to and including the [Interest Payment Date][Interest Period End Date] falling in or nearest to [specify month/year]]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] per cent. Floating Rate]
[From and including the [Interest Payment Date][Interest Period End Date] falling in or nearest to [*specify month/year*] to and including the [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] per cent. Floating Rate]
[*repeat as required*]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] per cent. Floating Rate]

In respect of any period for which the relevant Interest Basis is specified to be a fixed rate of

		interest the Interest Amount in respect of such period shall be calculated and paid in accordance with the provisions of Condition 4A above as if the relevant Hybrid Interest Securities were Fixed Rate Securities and in respect of any period for which the relevant Interest Basis is specified to be a floating rate of interest the Interest Amount in respect of such period shall be calculated and paid in accordance with the provisions of Condition 4B above as if the relevant Hybrid Interest Securities were Floating Rate Securities] (*n.b. the Interest Payment Date(s)/Interest Period End Date(s) for any interest period(s) in respect of which a fixed rate interest basis is specified should be set out in paragraph 14 below and the Interest Payment Date(s)/Interest Period End Date(s) for any interest period(s) in respect of which a floating rate interest basis is specified should be set out in paragraph 15 below.*) [*Insert if relevant*: Basket Valuation Applicable] (*n.b. if valuation of Basket Assets is required on a "per item" basis, "Basket Valuation Applicable" should <u>not</u> be specified*)
(ii)	Coupon Payout Securities:	[Applicable][Not Applicable] [*If "Applicable", insert, as applicable*: Combined Coupon: [Applicable][Not Applicable]]
(iii)	Hybrid Interest Securities:	[Applicable][Not Applicable] [*If "Applicable" insert, as applicable*: The Coupon Payout Amount will be calculated on an [Index Linked][Equity Linked][Currency Linked][Fund Linked] basis. Combined Coupon: [Applicable][Not Applicable]] (*N.b. If Hybrid Interest Securities is specified as "Applicable", Coupon Payout Securities must be specified as "Not Applicable"*)
[*If either Coupon Payout Securities or Hybrid Interest Securities are specified as applicable and "Combined Coupon" does not apply, insert*:		
(iv)	Coupon Payout Amount:	[*Insert and complete the relevant item from Payout Condition 2, 3 or 4 in the Payout Annex in accordance with relevant prompts in Payout Annex*]]
[*If either Coupon Payout Securities or Hybrid Interest Securities are specified as applicable and "Combined Coupon" is specified as applicable, insert and repeat in respect of each Coupon Component*		

Amount:

(iv)	Coupon Component Amount$_{[1]}$:	[*Insert and complete the relevant item from Payout Condition 2, 3 or 4 in the Payout Annex in accordance with relevant prompts in Payout Annex*]
[(v)]	Coupon Component Amount$_{[2 \ldots N]}$:	[*Insert and complete the relevant item from Payout Condition 2, 3 or 4 in the Payout Annex in accordance with relevant prompts in Payout Annex*]]

10.	**Redemption/Payment Basis:**	[Redemption at par] [Instalment] [Dual Currency Redemption] [Index Linked Redemption] [Equity Linked Redemption] [Currency Linked Redemption] [Commodity Linked Redemption] [Fund Linked Redemption] [Credit Linked Redemption] [Interest Rate Linked Redemption] (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100% of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*) [*Insert if relevant*: Basket Valuation Applicable] (*n.b. if valuation of Basket Assets is required on a "per item" basis, "Basket Valuation Applicable" should <u>not</u> be specified*)
11.	**Change of Interest Basis or Redemption/ Payment Basis:**	[The Securities are Portfolio Credit Linked Securities for which a Portfolio Linked Interest Adjustment is applicable.] [Not Applicable] [See paragraph [ ] below]
12.	**Put/Call Options:**	[Investor Put] [Issuer Call] [Not Applicable]
13.	**Status of the Securities:**	Senior

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14.	**Fixed Rate Provisions**	[Applicable/Not Applicable] [*subject as provided in item 9 above*] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
	(i) Rate(s) of Interest:	[*If only one Rate of Interest applies include the following language:* [ ] per cent, per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly] in arrear]] [*If the Securities are Hybrid Interest Securities and the relevant Rate(s) of Interest are set out in paragraph 9 above insert*: See paragraph 9 above.] [*If different Rates of Interest apply to different periods, complete the following table:*

Period	**Rate of Interest**	**Fixed Coupon**

				Amount per Calculation Amount
		[From and including the Interest Commencement Date to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[●] per cent. per annum	[*Specify Currency*][●]
		[From and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month/year*] to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[●] per cent. per annum	[*Specify Currency*][●]
		[*repeat as required*]	[●] per cent. per annum	[*Specify Currency*][●]]
(ii)	Interest Payment Date(s):	[[ ] in each year from and including [ ] up to and including the Maturity Date][16]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates/specify other*]		
(iii)	Interest Period End Date(s):	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[*insert dates/specify other*]		
(iv)	Fixed Coupon Amount(s):	[[ ] per Calculation Amount][17]/[As set out in the table in (i) above] [*Insert for Portfolio Credit Linked*		

[16] For certain Renminbi denominated Fixed Rate Securities the Interest Period End Dates and/or Interest Payment Dates are subject to modification and the following wording (completed as necessary to reflect the specifications for "Interest Period End Date" and "Interest Payment Date" for the relevant Securities) should be added: "provided that if any [Interest Period End Date][[or] Interest Payment Date] falls on a day which is not a Business Day, such [Interest Period End Date][[or] Interest Payment Date [(as applicable)]] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [Interest Period End Date][[or] Interest Payment Date [(as applicable)]] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.".

[17] For Renminbi denominated Fixed Rate Securities where the Interest Period End Dates and/or Interest Payment Dates are subject to modification the following alternative wording is appropriate: "Each Fixed Coupon Amount shall be calculated by

	(*Applicable to Securities in definitive form*)	*Securities*: The product of the Calculation Amount, the Rate of Interest [and][,] the Day Count Fraction [and the Fixed Rate Interest FX Factor], subject as provided in Credit Linked Condition 3]
(v)	Broken Amount(s): (*Applicable to Securities in definitive form*)	[ ] per Calculation Amount payable on the Interest Payment Date falling in/on [ ] [Not Applicable] [*Insert particulars of any initial or final broken interest amounts which do not correspond with the Fixed Coupon Amount*]
(vi)	Day Count Fraction:	[30/360][Actual/Actual (ICMA)][Actual/365 (Fixed)][18]
(vii)	Determination Date(s):	[ ] in each year [*Insert Interest Period End Dates except where there are long or short periods. In these cases, insert regular Interest Period End Dates*] (*NB: Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA)*)
(viii)	Fixed Rate Interest FX Factor:	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable insert (as applicable)*: [Fixed Rate Interest FX Factor$_{F/I}$][Fixed Rate Interest FX Factor$_{I/F}$]]
	[*If Applicable insert*:	
	Fixed Rate Interest Base Currency:	[*specify currency*]
	Fixed Rate Interest FX Final Determination Date:	[[*specify date(s)*] or if [any] such day is not a Business Day, the next following Business Day][In respect of an Interest Payment Date, the day falling 2 Business Days prior to the relevant Interest Payment Date] (*N.b. if there is more than one Interest Payment Date and the "[specify date(s)]" option is to be used, a date will need to be specified in respect of each Interest Payment Date*)
	Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date:	[*specify date*]
	Fixed Rate Interest FX Fixing Time:	[*specify time*][The relevant fixing time for the Fixed Rate Interest FX Reference Source on the relevant Fixed Rate Interest FX Final Determination Date or Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date (as applicable)]
	Fixed Rate Interest FX Reference Source:	[*specify source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Fixed Rate Interest FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate]]
15.	**Floating Rate Provisions**	[Applicable/Not Applicable] [*subject as provided in item 9 above*]

multiplying the product of the Rate of Interest and the Calculation Amount by the Day Count Fraction [and the Fixed Rate Interest FX Factor] and rounding the resultant figure to the nearest CNY0.01, CNY0.005, being rounded upwards.".

[18] Applicable to Renminbi denominated Fixed Rate Securities.

		(*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
(i)	Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]
(ii)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[*insert dates*]
(iii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/Not Applicable]
(iv)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(v)	Manner in which the Rate of Interest is to be determined:	[Screen Rate Determination/ISDA Determination/]
(vi)	Party responsible for calculating the Rate of Interest:	[Fiscal Agent/Calculation Agent: [name]/*other*]
(vii)	ISDA Determination:	
	– Floating Rate Option:	[ ]
	– Designated Maturity:	[ ]
	– Reset Date[s]:	[ ] (*N.b. specify per Interest Period if necessary*)
	– Averaging:	[Applicable][Not Applicable]
(viii)	Screen Rate Determination:	
	– Reference Rate:	[ ] [month][year] [*currency*] [LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR]
	– Relevant Time	Relevant time: [ ] in the Relevant Financial Centre/As per Condition 4B.02(ii)
	– Relevant Financial Centre	Relevant Financial Centre: [London/Brussels/Stockholm/Oslo/Copenhagen]
	– Interest Determination Date(s):	[ ] (*Second London business day prior to the start of each Interest Period if LIBOR (other than Sterling or euro LIBOR), first day of each Interest Period if Sterling LIBOR and the second day on which the TARGET2 System is open prior to the start of each Interest Period if EURIBOR or euro LIBOR, second Stockholm business day prior to the start of each Interest Period if STIBOR; second Oslo business day prior to the start of each Interest Period if NIBOR and first day of each Interest Period if CIBOR*)

	– Relevant Screen Page:	[ ] (In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately)
	– Reference Banks:	[*specify*]/As per Condition 4B.02(ii)
(ix)	Linear Interpolation:	[Not Applicable/Applicable - the Rate of interest for the [long/short] [first/last] Interest Period shall be calculated using Linear Interpolation (*specify for each short or long interest period*)]
(x)	Margin(s):	[+/-] [ ] per cent. per annum
(xi)	Minimum Rate of Interest:	[*If only one Minimum Rate of Interest is applicable, include the following:* [ ] per cent. per annum] *[If more than one Minimum Rate of Interest is applicable, complete the following table:* **Interest Period(s)** — **Minimum Rate of Interest** From and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*] to and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*] — [●] per cent. per annum [*repeat as required*] — [●] per cent. per annum
(xii)	Maximum Rate of Interest:	[*If only one Maximum Rate of Interest is applicable, include the following:* [ ] per cent. per annum] [*If more than one Maximum Rate of Interest is applicable, complete the following table:* **Interest Period(s)** — **Maximum Rate of Interest** From and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*] to and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*] — [●] per cent. per annum (*repeat as required*) — [●] per cent. per annum
(xiii)	Day Count Fraction:	[Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xiv)	Floating Rate Interest FX Factor:	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable insert (as applicable)*: [Floating Rate Interest FX Factor$_{F/I}$][Floating Rate Interest FX Factor$_{I/F}$]]

[*If Applicable insert*:

Floating Rate Interest Base Currency:	[*specify currency*]
Floating Rate Interest FX Final Determination Date:	[[*specify date(s)*] or if [any] such day is not a Business Day, the next following Business Day][In respect of an Interest Payment Date, the day falling 2 Business Days prior to the relevant Interest Payment Date] (*N.b. if there is more than one Interest Payment Date and the "[specify date(s)]" option is to be used, a date will need to be specified in respect of each Interest Payment Date*)
Floating Rate Interest FX Initial Determination Date:	[*specify date*]
Floating Rate Interest FX Fixing Time:	[*specify time*][The relevant fixing time for the Floating Rate Interest FX Reference Source on the relevant Floating Rate Interest FX Final Determination Date or Floating Rate Interest FX Initial Determination Date (as applicable)]
Floating Rate Interest FX Reference Source:	[*specify source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Floating Rate Interest FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate]]

16. **Interest Rate Linked Securities:** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)

[The provisions of [Annex 9] of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities* shall apply.]

(i)	Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]
(ii)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[*insert dates*]
(iii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention [*specify other*]]
(iv)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(v)	Rate of Interest	(*include one of the following, if applicable*) [**CMS Spread** applicable: Barrier Coupon 1: [●] per cent. Barrier Coupon 2: [●] per cent. Barrier: [●] per cent.] [**Leveraged CMS Spread** applicable:

		Barrier Coupon 1: [●] per cent. Barrier Coupon 2: [●] per cent. Barrier: [●] per cent.] [**Range Accrual** applicable: Coupon: [●] per cent. Low Barrier: [●] per cent. [High Barrier: [●] per cent.]] [**Knock-out Coupon** applicable: Barrier: [●] per cent. Coupon Rate 1: [●] per cent. Coupon Rate 2: [●] per cent.] [**Booster Coupon** applicable: Barrier: [●] per cent. Coupon Rate: [●] per cent.] **Reverse Floater** applicable: Relevant Percentage: [●] per cent. Leverage: [●] per cent. Floor: [●] per cent. **Target Redemption** applicable: Leverage: [●] per cent. Floor: [●] per cent. Barrier Amount: [●]. Mandatory Early Termination Amount: [●].
(vi)	Margin(s):	[+/-] [ ] per cent. per annum
(vii)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(viii)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(ix)	Day Count Fraction:	[Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(x)	Underlying Interest Determination Date(s):	[Each Interest Period End Date (*insert where CMS Spread,* Leveraged *CMS Spread, Knock-out Coupon or Booster Coupon is applicable*)] / [Each Business Day (*insert where Range Accrual is specified*)] [The [ ] Business Day preceding the first day of the relevant Interest Period (*insert where Reverse Floater or Target Redemption Notes apply*)]
	(*If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include*	

the following language:

[First Underlying Rate of Interest:])

(xi)	Manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined:	[Screen Rate Determination/ISDA Determination]
(xii)	Screen Rate Determination:	
(a)	Underlying Reference Rate:	[ ] (*Either LIBOR, EURIBOR, CIBOR, NIBOR OR STIBOR*)
(b)	Relevant Screen Page:	[●] (*In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately*)
(xiii)	ISDA Determination:	
(a)	Floating Rate Option:	[ ]
(b)	Designated Maturity:	[ ]
(c)	Reset Date:	[ ]
(xiv)	Underlying Margin(s):	[+/-] [●] per cent. per annum
(xv)	Minimum Underlying Interest Rate:	[●] per cent. per annum
(xvi)	Maximum Underlying Interest Rate:	[●] per cent. per annum

(*If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*

[Second Underlying Rate of Interest:]

and repeat items (ii) to (vii))

17.	**Zero Coupon Provisions**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
(i)	Accrual Yield:		[ ] per cent. Per annum
(ii)	Reference Price:		[ ]
(iii)	Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment:		[Conditions 5.09(ii) and 5.13 apply/specify other] (*Consider applicable day count fraction if not U.S. dollar denominated*)
18.	**Dual Currency Interest Provisions**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
(i)	Rate of Exchange/method of calculating Rate of		[*Give details*]

		Exchange:	
	(ii)	Party, if any, responsible for calculating the interest payable (if not the Fiscal Agent):	[ ]
	(iii)	Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable:	[ ]
19.	**Index Linked Interest Securities**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	[*insert names and related index sponsors*] [The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index] [The Index Currency for the [ ] Index is [ ]] (*repeat language for each Index or set out details in a table form below including Weightings where applicable and specifying other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*)
	(ii)	Formula or provisions for calculating interest (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
	(iii)	Party responsible for calculating the Rate of Interest and the Interest Amount (if not the Calculation Agent):	[ ]
	(iv)	Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]
	(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
	(vi)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
	(vii)	Additional Business Centre(s):	[ ]
	(viii)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
	(ix)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
	(x)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)]

		[Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xi)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
(xii)	Index Performance:	[Applicable]/Not Applicable]
	(a) Best Performing Index:	[Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
	(b) Worst Performing Index:	[Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date]/Not Applicable]
(xiii)	Exchange Rate:	[Applicable/Not Applicable]
(xiv)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. *(N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket)*
(xv)	Exchange(s):	[ ]
(xvi)	Related Exchange:	[ ]/[All Exchanges]
(xvii)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xviii)	Valuation Time:	[ ]
(xix)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to [(and including/but excluding)

			[ ]]/[Not Applicable]
(xxi)	Trade Date:		[ ]
(xxii)	Additional Disruption Events:		The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] (*Delete as appropriate*)
(xxiii)	Knock-in, Knock-out Provisions:		[Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b)	Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c)	Knock-in Level:	[ ]
	(d)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f)	Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(g)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(h)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(i)	Knock-out Level:	[ ]
	(j)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(k)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]

	(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxiv)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(d)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
20.	**Equity Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Share(s)/Basket of Share(s):	[*insert names or set out details in a table form below including Weightings where applicable and specifying other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*]
	(ii)	Formula or provisions for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
	(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(iv)	Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End

		Date]/[*insert dates*]
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
(vi)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
(vii)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(viii)	Minimum Rate of Interest:	[ ]
(ix)	Maximum Rate of Interest:	[ ]
(x)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xi)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
(xii)	Share Performance:	[Applicable/Not Applicable]
	(a) Best Performing Share:	[Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
	(b) Worst Performing Share:	[Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date]/Not Applicable]
(xiii)	Exchange Rate:	[Applicable/Not Applicable]

(xiv)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket*)
(xv)	Exchange(s):	[ ]
(xvi)	Related Exchange:	[ ]/[All Exchanges]
(xvii)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xviii)	Valuation Time:	[ ]
(xix)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to [(and including/but excluding)] [ ]/[Not Applicable]
(xxi)	Tender Offer:	[Applicable/Not Applicable]
(xxii)	Share Substitution:	[Applicable/Not Applicable] [If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
(xxiii)	Local Tax Adjustment:	[Applicable/Not Applicable] Local Jurisdiction: [ ]
(xxiv)	Trade Date:	[ ]
(xxv)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] [Increased Cost of Stock Borrow] [Initial Stock Loan Rate: [ ]] [Insolvency Filing] [Loss of Stock Borrow] [Maximum Stock Loan Rate: [ ]] (*Delete as appropriate*)
(xxvi)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in	[ ]

		Event:	
	(c)	Knock-in Level:	[ ]
	(d)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f)	Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(g)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(h)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(i)	Knock-out Level:	[ ]
	(j)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(k)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxvii)	Trigger Event Provisions:		[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 13 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(d)	Trigger Percentage:	[per cent.]]

	(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxviii)		GDR/ADR Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable]
21.	**Currency Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
(i)		Base Currency/Subject Currency:	[*insert or set out details in a table form below, including Weightings where applicable and specifying other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*]
(ii)		Currency Price:	[As defined in sub-paragraph [(a)(i)/(a)(ii)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
(iii)		FX Market Disruption Event(s):	Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable] (*N.B. Only applicable if Currency Disruption Event should be included as FX Market Disruption Events*)
(iv)		FX Price Source(s):	[ ]
(v)		Specified Financial Centre(s):	[ ]
(vi)		Formula for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(vii)		Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(viii)		Specified Interest Payment Date(s):	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]
(ix)		Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
(x)		Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]

(xi)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(xii)	Minimum Rate of Interest:	[ ]
(xiii)	Maximum Rate of Interest:	[ ]
(xiv)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xv)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day [Omission/Postponement/Modified Postponement] shall apply.]
(xvi)	Currency Performance	[Applicable/Not Applicable]
	(a) Best Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, (*specify as applicable/other*)[, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
	(b) Worst Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable]
(xvii)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xviii)	Valuation Time:	[ ]
(xix)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the

			form of a table.]
	(xx)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
	(xxi)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Price is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket*)
	(xxii)	Trigger Event Provisions:	[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
		(a) Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
		(b) Trigger Event Observation Date:	[ ]
		(c) Trigger Event Observation Price:	[ ]
		(d) Trigger Event Valuation Time:	[ ]
		(e) Trigger Percentage:	[per cent.]]
		(f) Trigger Event Strike Price:	[ ]
		(g) Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
		(h) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
22.	**Commodity Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Commodity/Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices:	[ ][which is deemed to be Bullion][*in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional* Bullion Business Day Centre(s): [ ]] [*repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below including Weightings where applicable and specifying other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*]

(ii)	Formula for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(iv)	Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
(vi)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
(vii)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(viii)	Minimum Rate of Interest:	[ ]
(ix)	Maximum Rate of Interest:	[ ]
(x)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xi)	Commodity Reference Price:	*insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*
(xii)	Price Source:	[ ]
(xiii)	Exchange:	[ ]
(xiv)	Delivery Date:	[ ]
(xv)	Pricing Date(s):	[ ]
(xvi)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xvii)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
(xviii)	Common Pricing:	[Applicable/Not Applicable] (*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
(xix)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*.

			Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Disruption Fallback(s):		Commodity Index Cut-Off Date: [ ]
(xxi)	Trade Date:		[ ]
(xxii)	Weighting:		The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ] (*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
(xxiii)	Specified Price:		[high price] [low price] [average of the high price and the low price] [closing price] [opening price] [bid price] [asked price] [average of the bid price and the asked price] [settlement price] [official settlement price] [official price] [morning fixing] [afternoon fixing] [spot price]
(xxiv)	Knock-in, Knock-out Provisions:		[Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b)	Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c)	Knock-in Level:	[ ]
	(d)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(g)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out	[ ]

		Event:	
	(h)	Knock-out Level:	[ ]
	(i)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(j)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(k)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
(xxv)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)]
	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ] (*N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate*)
	(c)	Trigger Event Observation Period:	[ ]
	(d)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
23.	**Fund Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Fund/Basket of Funds:	[ ][The [ ] Fund is an ETF.] [[The Exchange for each Fund Share: [ ]] [Related Exchange for each Fund Share: [/All Exchanges]] [Underlying Index for each ETF: [ ]] (*N.b. Include for ETFs*) (*N.b. repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below including Weightings where applicable and specifying other items from*

		those listed below where these are not the same for all Basket items)
(ii)	Fund Interests:	[*insert a description of each relevant Fund Interest*] (*N.b. repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below, including Weightings, where applicable*)
(iii)	Formula for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iv)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(v)	Scheduled Fund Valuation Date(s):	[ ]
(vi)	Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]
(vii)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[*insert dates*]
(viii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
(ix)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(x)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(xi)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(xii)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xiii)	Trade Date:	[ ]
(xiv)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xv)	Valuation Time:	[ ]
(xvi)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]

(xvii) Observation Date(s): [*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24. **Notice periods for Condition 5.02**: Minimum period: [ ] days

Maximum period: [ ] days

25. **Issuer Call** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)

(i) Optional Redemption Date(s): [ ]

(ii) Optional Redemption Amount(s): [[ ] per Calculation Amount]

(iii) If redeemable in part:

(a) Minimum Redemption Amount: [ ]

(b) Higher Redemption Amount: [ ]

(iv) Notice period: Minimum period: [ ] days

Maximum period: [ ] days

(*N.B. When setting notice periods, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 5 clearing system business days' notice for a call) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent*)

26. **Investor Put** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)

(i) Optional Redemption Date(s): [ ]

(ii) Optional Redemption Amount(s) and method, if any, of calculation of such amount(s): [[ ] per Calculation Amount]

(iii) Notice period: Minimum period: [ ] days

Maximum period: [ ] days

(*N.B. If setting notice periods which are different to those provided in the Conditions, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example,*

		clearing systems (which require a minimum of 15 clearing system business days' notice for a put) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent)
27.	**Final Redemption Amount**	[In respect of each unit or nominal amount of such Securities equal to the Calculation Amount: [[●][*minus* the Cumulative Loss Amount]] [[[●]% x] Calculation Amount [x $FX_{Nominal}$] [*minus* Cumulative Loss Amount]] [*Insert if applicable*: where [the **Cumulative Loss Amount** means the lesser of (i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of a Security in accordance with Condition [4E][4F] and (ii) [●][the Calculation Amount][[[●]%] x Calculation Amount [x $FX_{Nominal}$]]][[and] **$FX_{Nominal}$** means the Nominal FX Factor].]] [See paragraph[s] [●] of these Issue Terms] (*For Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked and Credit Linked Redemption Securities use the "See paragraph[s] [●]" option and make reference to paragraphs 30 – 35 below as relevant*)
	[*If a Nominal FX Factor applies insert and complete as applicable*:	
	Nominal FX Factor:	[Nominal FX $Factor_{F/I}$][Nominal FX $Factor_{I/F}$]
	Nominal FX Base Currency:	[*specify currency*]
	Nominal FX Final Determination Date:	[*specify date*]
	Nominal FX Initial Determination Date:	[*specify date*]
	Nominal FX Fixing Time:	[*specify time*][The relevant fixing time for the Nominal FX Reference Source on the Nominal FX Final Determination Date or Nominal FX Initial Determination Date (as applicable)]
	Nominal FX Reference Source:	[*specify source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Nominal FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate]]
		(*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
28.	**Early Redemption Amount(s) of each Security payable on redemption for taxation reasons or on an event of default or on an**	[/Market Value less Associated Costs] per Calculation Amount

	illegality (or, where otherwise required for purposes of any other relevant redemption specified in the Conditions and/or the method of calculating the same (if required):		
29.	**Mandatory Early Redemption**		[Applicable/Not Applicable]
	(i)	Mandatory Early Redemption Event:	[*insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex*] [Not Applicable]
	(ii)	Mandatory Early Redemption Date:	[insert Eg. [ ] Business Days following the occurrence of the Mandatory Early Termination Event]
30.	**Index Linked Redemption Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Index/Basket of Indices/ Index Sponsor(s):	[*insert name(s) and related index sponsors*] [The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index] [The Index Currency for the [ ] Index is [ ]] [*repeat language for each Index or set out details in a table form below which may specify other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*]
	(ii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(iii)	Final Redemption Amount:	[See item 27 above] [Not Applicable] [[ ] per Calculation Amount]
	(iv)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
	(v)	Index Performance:	[Applicable/Not Applicable]
		(A) Best Performing Index:	[Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall

			constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
	(B)	Worst Performing Index:	[Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date]/Not Applicable]
(vi)	Exchange Rate:		[Applicable/Not Applicable]
(vii)	Weighting:		The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket*)
(viii)	Exchange(s):		[ ]
(ix)	Related Exchange:		[ ]/[All Exchanges]
(x)	Valuation Date(s):		[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xi)	Valuation Time:		[ ]
(xii)	Observation Date(s):		[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Observation Period:		[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ]to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xiv)	Trade Date:		[ ]
(xv)	Additional Disruption Events:		The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] (*Delete as appropriate*)
(xvi)	Knock-in, Knock-out Provisions:		[Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Knock-in Determination Day:	[ ]
	(B)	Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(C)	Knock-in Level:	[ ]
	(D)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]

	(E)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(F)	Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(G)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(H)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(I)	Knock-out Level:	[ ]
	(J)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(K)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(L)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(M)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(N)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xvii)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(C)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(D)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(E)	Trigger Event Strike Level:	
	(F)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(G)	Trigger Event intraday valuation	[Omission][Materiality]

		consequences of disruption:	
(xviii)		Mandatory Early Termination:	[Applicable - the provisions of Index Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable] (*If Not Applicable, delete the following sub-paragraphs*)
	(A)	Mandatory Early Termination Amount:	[ ]
	(B)	Mandatory Early Termination Calculation Amount:	[Each Calculation Amount][*specify other amount*]
	(C)	Mandatory Early Termination Date:	[ ]
	(D)	Mandatory Early Termination Event:	[ ]
	(E)	Mandatory Early Termination Level:	[ ]
	(F)	Mandatory Early Termination Rate:	[ ]
	(G)	Mandatory Early Termination Valuation Date:	[ ]
	(H)	Mandatory Early Termination Valuation Time:	[ ]
31.		**Equity Linked Redemption Securities:**	[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Share(s) / Basket of Shares:	[*insert names or set out details in a table form below which may specify other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*]
	(ii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(iii)	Final Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable] (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)

(iv)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
(v)	Share Performance:	[ ]
	(A) Best Performing Share:	[Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
	(B) Worst Performing Share:	[Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date]/Not Applicable]
(vi)	Exchange Rate:	[Applicable/Not Applicable]
(vii)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket*)
(viii)	Exchange(s):	[ ]
(ix)	Related Exchange:	[ ]/[All Exchanges]
(x)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xi)	Valuation Time:	[ ]
(xii)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xiv)	Tender Offer:	[Applicable/Not Applicable]
(xv)	Share Substitution:	[Applicable/Not Applicable] [If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
(xvi)	Local Tax Adjustment:	[Applicable/Not Applicable]

		Local Jurisdiction [ ]
(xvii)	Trade Date:	[ ]
(xviii)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] [Increased Cost of Stock Borrow] [Initial Stock Loan Rate: [ ]] [Insolvency Filing] [Loss of Stock Borrow] [Maximum Stock Loan Rate: [ ]] (*Delete as appropriate*)
(xix)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(C) Knock-in Level:	[ ]
	(D) Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(E) Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(F) Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(G) Knock-out Determination Day:	[ ]
	(H) Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(I) Knock-out Level:	[ ]
	(J) Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(K) Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(L) Knock-out	[ ]

		Valuation Time:	
	(M)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(N)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xx)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ] (*N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities are not appropriate*)
	(C)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(D)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(E)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(F)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(G)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxi)	Mandatory Early Termination:		[Applicable - the provisions of Equity Linked Condition 14 apply to the Securities/Not Applicable] (*If Not Applicable, delete the following sub-paragraphs*)
	(A)	Mandatory Early Termination Amount:	[ ]
	(B)	Mandatory Early Termination Calculation Amount:	[Each Calculation Amount][*specify other amount*]
	(C)	Mandatory Early Termination Date:	[ ]

	(D)	Mandatory Early Termination Event:	[ ]
	(E)	Mandatory Early Termination Level:	[ ]
	(F)	Mandatory Early Termination Rate:	[ ]
	(G)	Mandatory Early Termination Valuation Date:	[ ]
	(H)	Mandatory Early Termination Valuation Time:	[ ]
(xxii)		GDR/ADR Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable]
32.		**Currency Linked Redemption Securities:**	[Applicable/Not Applicable]
			(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
			[The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
(i)		Base Currency/Subject Currency:	[*insert or set out details in a table form below*]
			(where the Securities relate to a Basket of Currencies, state each Base Currency and Subject Currency and any other items from those listed below that are not the same for all currency pairs)
(ii)		Currency Price:	[ ]
			[As defined in sub-paragraph [(x)/(y)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
			(*N.B. Applicable where the Securities relate to a basket of Currencies)*
(iii)		FX Market Disruption Event(s):	Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable]
(iv)		FX Price Source(s):	[ ]
(v)		Specified Financial Centre(s):	[ ]
(vi)		Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(vii)		Final Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]
			(*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)

(viii)	Averaging Dates:		Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
(ix)	Currency Performance		[Applicable/Not Applicable]
	(A)	Best Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
	(B)	Worst Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable].
(x)	Valuation Date(s):		[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xi)	Valuation Time:		[ ]
(xii)	Observation Date(s):		[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Observation Period:		[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xiv)	Weighting:		The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket*)
(xv)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]

	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(C)	Trigger Event Observation Price:	[ ]
	(D)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(E)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(F)	Trigger Event Strike Price:	[ ]
	(G)	Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(H)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
33.	**Commodity Linked Redemption Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Commodity/Basket of Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices:	[ ][which is deemed to be Bullion][*in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional* Bullion Business Day Centres: [ ]] [*repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below which may specify other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*]
	(ii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(iii)	Final Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable] (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
	(iv)	Commodity Reference Price:	[*Insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*]
	(v)	Price Source:	[ ]
	(vi)	Exchange:	[ ]
	(vii)	Delivery Date:	[ ]

(viii)	Pricing Date:	[ ]
(ix)	Valuation Date:	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(x)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].
(xi)	Common Pricing:	[Applicable] [Not Applicable] (N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)
(xii)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Disruption Fallback(s):	[As set out in Commodity Linked Conditions]/[ ] [Commodity Index Cut-Off Date: [ ]]
(xiv)	Trade Date:	[ ]
(xv)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ]
(xvi)		(*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
(xvii)	Specified Price:	[high price] [low price] [average of the high price and the low price] [closing price] [opening price] [bid price] [asked price] [average of the bid price and the asked price] [settlement price] [official settlement price] [official price] [morning fixing] [afternoon fixing] [spot price]
(xviii)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
	(C) Knock-in Level:	[ ]

	(D)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(E)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(F)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(G)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
	(H)	Knock-out Level:	[ ]
	(I)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(J)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(K)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
(xix)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ] (*N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate*)
	(C)	Trigger Event Observation Period:	[ ]
	(D)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(E)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(F)	Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
(xx)	Mandatory Early Termination:		[Applicable - the provisions of Commodity Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable] (*If Not Applicable, delete the following sub-paragraphs*)
	(A)	Mandatory Early Termination	[ ]

	Amount:	
(B)	Mandatory Early Termination Calculation Amount:	[The Calculation Amount][*specify other*]
(C)	Mandatory Early Termination Date:	[ ]
(D)	Mandatory Early Termination Event:	[ ]
(E)	Mandatory Early Termination Level:	[ ]
(F)	Mandatory Early Termination Rate:	[ ]
(G)	Mandatory Early Termination Valuation Date:	[ ]

34. **Fund Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)

[The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]

(i) Fund/Basket of Funds: [ ]

[[The [ ] Fund is an ETF]

[Exchange for each Fund Share: [ ]]

[Related Exchange for each Fund Share: [/All Exchanges]]

[Underlying Index: [ ]]

(N.b. Include for ETFs)

(*N.b. repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below which may specify other items from those listed below where these are not the same for all Basket items*)

(ii) Fund Interest(s): [*insert a description of each relevant Fund Interest*]

(*N.b. repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below*)

(iii) Calculation Agent responsible for making calculation in respect of the Securities: [ ]

(iv) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [*insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex*] [Not Applicable]

(*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the*

requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)

(v)	Trade Date:	[ ]
(vi)	Scheduled Fund Valuation Date(s):	[ ]
(vii)	Valuation Date(s):	[ ]
(viii)	Valuation Time:	[ ]
(ix)	Initial Averaging Dates:	[ ]
(x)	Final Averaging Dates:	[ ]

35. **Credit Linked Securities:** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)

[The provisions of Annex 8 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* shall apply.]

[Certain provisions in the Credit Linked Conditions mean that the Securities may be affected by a Credit Event which occurred in the period prior to the Issue Date even though the Securities were not then issued. See "Credit Event Backstop Date".]

(i) Final Redemption Amount: [ ] per [Calculation Amount] [*minus* the Cumulative Loss Amount]

[*In the case of Portfolio Credit Linked Securities (non-tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to [(a)] the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one minus a fraction with (A) the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date as the numerator and (B) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities as the denominator[(the **Portfolio Redemption Amount**), *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

Expressed as a formula:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right] [\text{- CLA}]$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

$\mathrm{FX_c}$: means the Credit FX Factor;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date; [and]

ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the

Portfolio Credit Linked Securities[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred [*and the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*In the case of Portfolio Credit Linked Securities (tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one minus a fraction with (A) the greater of (x) zero and (y) RE minus AP or, if less, TS (each as specified below) as the numerator and (B) TS as the denominator [(the **Portfolio Redemption Amount)** *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

Expressed as a formula:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE - AP))}{TS}\right]\right\} \text{ [- CLA]}$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

$\mathbf{FX_c}$: means the Credit FX Factor;

TS: means the Tranche Size, being the Detachment Point minus the Attachment Point;

RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; [and]

AP: means the Attachment Point being [ ] per cent.[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account [(a)] the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred following (i) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (ii) the Settled Reference Entity Percentage exceeding the Attachment Point of [ ] per cent. [*and (b) the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*In the case of Portfolio Credit Linked Securities (linear index) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to [(a)] the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one

minus the sum in respect of each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date of (A) the Reference Entity Weighting for the relevant Reference Entity *multiplied by* (B) one *minus* the Relevant Final Price for the relevant Reference Entity [(the **Portfolio Redemption Amount**), *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

Expressed as a formula:

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{FX}_{\text{c}} \times \left\{1 - \sum_{\text{i}=1}^{\text{RE}} \text{w}_{\text{i}} \times (1 - \text{Relevant Final Price}_{\text{i}})\right\} \text{[- CLA]}$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

FX_{c}: means the Credit FX Factor;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date;

w_{i}: means the Reference Entity Weighting for Reference Entity_{i}; [and]

Relevant Final Price_{i}: means (i) if the Settlement Method is specified to be Cash Settlement or if the Settlement Method is specified to be Auction Settlement and a Fallback Event has occurred, the Final Price in respect of Reference Entity_{i} or (ii) if the Settlement Method is specified to be Auction Settlement and a Fallback Event has not occurred the Auction Final Price in respect of Reference Entity_{i}[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced taking into account [(a)] the Reference Entity Weighting and the Final Price or Auction Final Price (as applicable) for each Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date [*and (b) the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*In the case of Portfolio Credit Linked Securities (linear index zero-recovery) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to [(a)] the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one *minus* the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date [(the **Portfolio Redemption Amount**), *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{FX}_{\text{c}} \times \left\{1 - \sum_{\text{i}=1}^{\text{RE}} \text{w}_{\text{i}}\right\} \text{[- CLA]}$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

FX_c: means the Credit FX Factor;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date; [and]

w_i: means the Reference Entity Weighting for Reference $Entity_i$[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced taking into account [(a)] the proportion of Calculation Amount attributable to each Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date (determined by reference to the Reference Entity Weighting specified in respect of each such Reference Entity) [*and (b) the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*Insert if applicable*: **Cumulative Loss Amount** means the lesser of (i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E][4F] and (ii) [ ][the Portfolio Redemption Amount].]

(ii)	Settlement Method:	[Auction Settlement/Cash Settlement] [*insert for Portfolio Credit Linked Securities or where Maturity Credit Redemption applies*: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)]
(iii)	Maturity Credit Redemption	[Applicable/Not Applicable] (*N.b. not applicable for Portfolio Credit Linked Securities*)
(iv)	First-to-Default Credit Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable]
(v)	Nth-to-Default Credit Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable, specify* Relevant Number: [ ]]
(vi)	Portfolio Credit Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable] (*N.b. in the case of First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, the remainder of this item 35 of the Final Terms should be completed setting out relevant options in relation to each Reference Entity where appropriate. In this case insert the text: "in relation to [name of Reference Entity(ies)]" following each relevant election or alternatively set out in a table form below.*)
(vii)	Attachment Point:	[ ] per cent. (*insert in the case of tranched Portfolio Credit Linked Securities*)
(viii)	Detachment Point:	[ ] per cent. (*insert in the case of tranched Portfolio Credit Linked Securities*)
(ix)	Trade Date:	[ ]

(x)	Calculation Agent responsible for making calculations and determinations in respect of the Securities:	[ ]
(xi)	Reference Entity(ies):	[Each of] [ ] [*in the case of tranched Portfolio Credit Linked Securities, also insert all Reference Entity Weightings specifying in each case:* Reference Entity Weighting: [ ] per cent.]
(xii)	Reference Obligation(s):	[ ][Standard Reference Obligation] [*If Standard Reference Obligation is specified, insert and complete as applicable*: Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]]
	[The obligation[s] identified as follows:	[ ]
	Primary Obligor:	[ ]
	Maturity:	[ ]
	Coupon:	[ ]
	CUSIP/ISIN:	[ ]]
(xiii)	All Guarantees:	[Applicable/Not Applicable]
(xiv)	Credit Events:	[Bankruptcy] [Failure to Pay] [Grace Period Extension: [Applicable/Not Applicable] [If Applicable: Grace Period: [ ] [calendar days] [Grace Period Business Days] Interest Observation Date: [[ ] Business Days preceding] each Interest Payment Date: Additional Interest Amount [applies/does not apply]] [Obligation Default] [Obligation Acceleration] [Repudiation/Moratorium] [Restructuring] – Provisions relating to Restructuring Credit Event: Credit Linked Condition 12 [Applicable/Not Applicable] – Provisions relating to Multiple Holder Obligation: Credit Linked Condition 13 [Applicable/Not Applicable] – Mod R [Applicable/Not Applicable] – Mod Mod R [Applicable/Not Applicable] [Governmental Intervention]
	Default Requirement:	[*insert amount in relevant currency*] [Credit Linked Condition 2 applies]

	Payment Requirement:	[*insert amount in relevant currency*] [Credit Linked Condition 2 applies]
	Scheduled Termination Notice Date: (*N.b.: This date is the scheduled termination date for credit protection*)	[[ ] Business Day[s] immediately preceding] the Scheduled Maturity Date]
(xv)	Notice of Publicly Available Information :	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable*: Public Source(s): [*insert name(s)*]] Specified Number: [*insert number*]]
(xvi)	Obligation(s):	
	Obligation Category (*select one only*):	[Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligations Only] [Bond] [Loan] [Bond or Loan]
	Obligation Characteristics (*select all of which apply*):	[Not Subordinated] [Credit Linked Specified Currency: [*specify currency*] [Standard Specified Currencies] [Not Sovereign Lender] [Not Domestic Currency:] [Domestic Currency means: [*specify currency*]] [Not Domestic Law] [Listed] [Not Domestic Issuance]
	Additional Obligation(s)	[*insert name(s)*] [Not Applicable]
(xvii)	Excluded Obligation(s):	[*insert name(s)*] [Not Applicable]
(xviii)	Accrual of Interest upon Credit Event:	[Applicable/Not Applicable/Accrual of Interest Unaffected]
(xix)	Merger Event:	Credit Linked Condition 11 [Applicable/Not Applicable] (*If Applicable insert*) [Merger Event Redemption Amount: [ ]] [Merger Event Redemption Date:[ ]]
(xx)	Unwind Costs:	[Standard Unwind Costs/*insert other amount*/Not Applicable]
(xxi)	Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity:	Credit Linked Condition 14 [Applicable/Not Applicable]

(xxii)	Provisions relating to LPN Reference Entities:	Credit Linked Condition 15 [Applicable/Not Applicable]
(xxiii)	Credit Event Redemption Amount:	[The Credit Event Redemption Amount as calculated by the Calculation Agent in accordance with Credit Linked Condition 2] [[*insert amount*] per Calculation Amount] [*minus* the Cumulative Loss Amount, unless the Credit Event Redemption Amount so calculated would be a negative amount, in which case the Credit Event Redemption Amount shall be zero, Where: **Cumulative Loss Amount** means the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E] [4F].] [Not Applicable]
(xxiv)	Credit Event Redemption Period:	[[ ] Business Days] [Not Applicable]
(xxv)	Valuation Date:	[*insert for Portfolio Credit Linked Securities*: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)] [Single Valuation Date: [ ] Business Days] [Multiple Valuation Dates: [ ] Business Days; and each [ ] Business Days thereafter Number of Valuation Dates: [ ]] [Not Applicable]
(xxvi)	Valuation Time:	[ ] [a.m./p.m.][[ ] time/in the principal trading market for the Reference Obligation] [Not Applicable]
(xxvii)	Quotation Method:	[Bid/Offer/Mid-market] [Not Applicable]
(xxviii)	Quotation Amount:	[*insert currency and amount*/Representative Amount] [Not Applicable]
(xxix)	Minimum Quotation Amount:	[*insert currency and amount*] [Not Applicable]
(xxx)	Quotation Dealers:	[Credit Linked Condition 2 applies] [ ] [Not Applicable]
(xxxi)	Accrued Interest:	[Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest] [Not Applicable]
(xxxii)	Valuation Method:	[Market/Highest] [Average Market/Highest/Average Highest] [Not Applicable]
(xxxiii)	Business Day Convention:	[Following/Modified Following/Preceding]
(xxxiv)	Deliverable Obligations:	
	Deliverable Obligation Category (*select one only*):	[Payment] [Borrowed Money]

[Reference Obligations Only]

[Bond]

[Loan]

[Bond or Loan]

Deliverable Obligation Characteristics (*select all of which apply*): [Not Subordinated]

[Credit Linked Specified Currency: [*specify currency*]

[Standard Specified Currencies]

[Not Sovereign Lender]

[Not Domestic Currency]

[Domestic Currency means: [*specify currency*]]

[Not Domestic Law]

[Listed]

[Not Domestic Issuance]

[Assignable Loan]

[Consent Required Loan]

[Direct Loan Participation]

[Qualifying Participation Seller: [*insert details*]]

[Transferable]

[Maximum Maturity: [ ]]

[Accelerated or Matured]

[Not Bearer]

Sovereign No Asset Package Delivery: [Applicable/Not Applicable]

(xxxv) Emerging Market Adjustment/Termination Provisions: [Applicable/Not Applicable]

(*if Not Applicable delete the following sub-paragraphs*)

(A) Emerging Market Adjustment/Termination Events: [Inconvertibility Event]

[Ownership Restriction Event]

[Settlement/Custodial Event]

[Taxation Event]

(B) Emerging Market Termination Amount: [*insert currency amount*] per Calculation Amount

(C) Reference Jurisdiction: [ ]

(D) Relevant Currency: [ ]

(xxxvi) Portfolio Linked Interest Adjustment: [Applicable/Not Applicable]

(*N.b. this should only be specified as "Applicable"*

		in respect of Portfolio Credit Linked Securities for which the outstanding nominal amount for interest calculation purposes is to be reduced following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more entities within the Reference Entity portfolio)
(xxxvii)	Subordinated European Insurance Terms:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxviii)	Financial Reference Entity Terms:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxix)	Reference Obligation Only Termination Amount:	[ ][Not Applicable] (*N.b. to be specified for the purposes of Credit Linked Condition 19 for Reference Obligation Only Securities relating to a single Reference Entity*)
(xl)	Provisions relating to CoCo Reference Entities:	Credit Linked Condition 21: [Applicable/Not Applicable] [*If Applicable, insert if required*: Trigger Percentage: [ ]] (*N.b. Specify per Reference Entity*)
(xli)	Credit FX $Rate_{Final}$:	The rate of exchange at the Credit FX Fixing Time between the Credit Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Credit Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Credit Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the Credit FX Reference Source on the Credit FX Final Determination Date.
(xlii)	Credit FX $Rate_{Initial}$:	The rate of exchange at the Credit FX Fixing Time between the Credit Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Credit Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Credit Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent in its sole discretion by reference to the Credit FX Reference Source on the Credit FX Initial Determination Date.
(xliii)	Credit FX Factor:	[Credit FX $Factor_{F/I}$][Credit FX $Factor_{I/F}$][1]
(xliv)	Credit Base Currency:	[*specify currency*]
(xlv)	Credit FX Initial Determination Date:	[*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day
(xlvi)	Credit FX Final Determination Date:	[*specify date*][The day falling 2 Business Days prior to the Maturity Date] [or if such day is not a Business Day, the next following Business Day]
(xlvii)	Credit FX Reference Source:	[*specify*][See Credit Linked Conditions]
(xlviii)	Credit FX Fixing Time:	[*specify*]

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

36. **Form of Securities:**

[Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at

			any time/only upon an Exchange Event]] [Temporary Global Security exchangeable for definitive Securities on and after the Exchange Date] [Permanent Global Security exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]] (*N.B. The exchange upon notice option should not be expressed to be applicable if the Specified Denomination of the Securities in item 6 includes language substantially to the following effect:* *"[ ] and integral multiples of [ ] in excess thereof up to and including [ ]. No Securities in definitive form will be issued with a denomination above [ ].*) [See item 37 (*VP System Provisions*) below]
37.	**VP System Provisions**:		
	(i)	VP System Securities:	[Applicable][Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 2 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for VP System Securities* shall apply]
	(ii)	VP System:	[VP Securities A/S, the Danish central securities depository] [the Norwegian Central Securities Depository (*Verdipapirsentralen*)] [Euroclear Sweden AB] [The Finnish Central Securities Depositary, Euroclear Finland Oy]
	(iii)	VP System Agent (if any):	[*insert name of SEB entity acting as agent*] (which expression shall include any successor to [*insert name of SEB entity acting as agent*] in its capacity as such)
38.	**Reference Item Linked Security:**		[Yes][No] (*Specify "Yes" in the case of all Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked, Credit Linked Securities and Interest Rate Linked Securities*)
39.	**New Global Note:**		[Yes] [No]
40.	**Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days:**		[Not Applicable/*insert relevant cities and/or "Target2 System"*] (*Note that this item relates to the date of payment and not the end dates of Interest Periods for the purposes of calculating the amount of interest*)
41.	**Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Securities (and dates on which such Talons mature):**		[Yes/No. *If yes, give details*] [Yes. As the Securities have more than 27 coupons payments, Talons may be required if, on exchange into definitive form, more than 27 coupon payments are still to be made/No]

42.	**Details relating to Instalment Securities:**		
	(i)	Instalment Amount(s):	[Not Applicable/*give details*]
	(ii)	Instalment Date(s):	[Not Applicable/*give details*]
43.	**Redenomination applicable:**		Redenomination [not] applicable (*If Redenomination is applicable, specify the terms of Redenomination*)
44.	**Provisions applicable to Renminbi Securities:**		
	(i)	RMB Currency Event:	[Applicable/Not Applicable]
	(ii)	Party responsible for calculating the Spot Rate:	[[*Insert name*] (the **RMB Calculation Agent**)]
	(iii)	RMB Settlement Centre(s)	[[ ]/Not Applicable]
45.	**Direct Agency:**		[Applicable/Not Applicable] (*Direct Agency should only be specified where SEB AB will act as Fiscal Agent and Paying Agent. Direct Agency may only apply in respect of German law governed Securities cleared through Clearstream Frankfurt*)
46.	**Governing law:**		[English/German] law (*N.b. All Continuously Offered Securities must be governed by German law*)
47.	**Website for notifications**		[*For English law governed Securities insert:* Not Applicable][*For German law governed Securities insert name of the relevant website*]

THIRD PARTY INFORMATION

[*Relevant third party information*] has been extracted from [*specify source*]. The Bank confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by [*specify source*], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Bank:

By: .....

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1.	**LISTING AND ADMISSION TO TRADING**		
	(i)	Admission to trading	[Application has been made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the [Irish Stock Exchange's [Main Securities Market]/[Global Exchange Market]/[regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[regulated market of the London Stock Exchange]/[regulated market of the Stockholm Stock Exchange]/[regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]/[[regulated market] [Freiverkehr] of the Frankfurt Stock Exchange]/[regulated market of the Helsinki Stock Exchange] with effect from [ ].] [Application is expected to be made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the [Irish Stock Exchange's [Main Securities Market]/[Global Exchange Market]/[regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[regulated market of the London Stock Exchange]/[regulated market of Stockholm Stock Exchange]/[regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]/[[regulated market] of the Frankfurt Stock Exchange]/[regulated market of Helsinki Stock Exchange] with effect from [ ].] [Not Applicable] (*Where documenting a fungible issue need to indicate that original securities are already admitted to trading*)
	(ii)	Estimate of total expenses relating to admission to trading:	[ ][19]
2.	**RATINGS**		[Not Applicable. Please note that as at the Issue Date it is not intended that this specific Series of Securities will be rated.] [The Securities to be issued [have been]/[are expected to be] rated [*insert rating*] by [*insert the legal name of the relevant credit rating agency entity(ies)*].]/[The following ratings reflect ratings assigned to Securities of this type issued under the Programme generally.] [*Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.*] [[*Insert the legal name of the relevant credit rating agency entity*] is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

[19] Only required if the Securities have a denomination of €100,000 (or its equivalent in any other currency) or more

[As such [*insert the legal name of the relevant credit rating agency entity*] is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.]]

[[*Insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity]* is not established in the European Union and is not registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended). [*Insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity*] is therefore not included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.]]

[*Insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity*] is not established in the European Union and is not registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). However, [*insert the legal name of the relevant EU CRA affiliate*], which is established in the European Union and registered under the CRA Regulation [(and, as such is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation)], has disclosed the intention to endorse credit ratings of [*insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity*].

[*Insert legal name of particular credit rating agency entity providing rating*] is not established in the European Union, but it is certified in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended.

(*The above disclosure should reflect the rating allocated to Securities issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.*)

3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

[Applicable/Not Applicable][20]

(*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)

Offer Price: [Issue Price][The Offer Price will be determined [from time to time] according to the respective market conditions][21] [*specify other offer price*]]

Total amount of the offer: [*give details – if the amount is not fixed provide a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer*]

[20] Only required if the Securities have a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency)

[21] Insert for Continuously Offered Securities only.

Conditions to which the offer is subject:	[Not applicable/*give details*]
Description of the application process:	[Not applicable/*give details*]
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not applicable/*give details*]
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not applicable/*give details*]
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not applicable/*give details*]
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not applicable/*give details*]
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not applicable/*give details*]
Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche (s) have been reserved for certain countries:	[Not applicable/*give details*]
Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	[Not applicable/*give details*]
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not applicable/*give details. Eg. "Details may be requested from the places of the Securities specified below"*]
Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	[The Authorised Offerors identified in paragraph 11 above and identifiable from the Base Prospectus/None/*give details*]
[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:]	[None/*give details*]

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

[Save for any fees payable to the [Managers/Dealers/[or other] Financial Intermediaries], so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer. – *Amend as appropriate if there are other interests*)]

[(*N.B. When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive*)]

5. REASONS FOR THE OFFER; ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the Offer: [ ]

(*See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus – if reasons for offer different from general corporate purposes will need to include those reasons here.*)

(ii) Estimated net proceeds: [ ]

(In the case of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent other currency), if proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)

(iii) Estimated total expenses: [ ]

[*Expenses are required to be broken down into each principal intended "use" and presented in order of priority of such "uses".*]

(*N.B. If the Securities are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies, (i) above is only required where the reasons for the offer are different from general corporate purposes regardless of the minimum denomination of the securities and where this is the case disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above are also required.*)

6. YIELD (Fixed Rate Securities only) [ ]

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

7. PERFORMANCE OF REFERENCE ITEM / FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT [AND OTHER INFORMATION CONCERNING [REFERENCE ITEM] [THE FORMULA]] – Reference Item Linked Securities (*Include if the Securities are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies unless the minimum denomination is EUR 100,000 or equivalent*)

[If there is a derivative component in the interest or the Securities are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies, an example of how the value of the investment is affected by the value of the underlying may be included]

- [*Need to include details of where past and future performance and volatility of the Reference Item can be obtained*].
- [*Where the underlying is an index, include the name of [the/each] index and details of where information about [the/each] index can be obtained*.]
- [*Where the underlying is a basket of underlyings, include details of the relevant weighting of each underlying in the basket*.]

[*(When completing the above paragraphs, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus*

Directive.)]

8. HISTORIC INTEREST RATES (*Floating Rate Securities only*)

[Details of historic [LIBOR/EURIBOR/CIBOR/NIBOR/STIBOR/other] rates can be obtained from [Reuters].][22]

9. [PROVISION OF POST-ISSUANCE INFORMATION

The Bank [intends to provide post-issuance information [*specify what information will be reported and where it can be obtained*]] [does not intend to provide post-issuance information]]

10. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	[Yes] [No]. [Note that the designation *"yes"* simply means that the Securities are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Securities will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.] [*include this text if "yes" selected in which case the Securities must be issued in NGN form (unless the Securities are to be cleared through a domestic Central Securities Depository)*] [Whilst the designation is specified "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]
(ii)	ISIN:	[ ]
(iii)	Common Code:	[ ]
(iv)	WKN number:	[ ]
(v)	Clearing System(s) and the relevant identification number (s):	[Euroclear/Clearstream, Luxembourg] [Clearstream, Frankfurt] [*give name(s) and number(s) of additional/alternative clearing systems*] (*N.b. Clearstream, Frankfurt should only be specified if the Securities are German law*

[22] Only required if the Securities have a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency)

		governed)
(vi)	Delivery:	Delivery [against/free of] payment
(vii)	Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	[ ]

11. DISTRIBUTION

(i)	If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	[Not Applicable/*give names*] (*Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers*.)
(ii)	Date of Subscription Agreement:	[ ]
(iii)	Stabilisation Manager (if any):	[Not Applicable/*give name and address*]
(iv)	If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:	[Not Applicable/*give name and address*]
(v)	TEFRA compliance category:	[TEFRA D/TEFRA C/TEFRA not applicable]
(vi)	Total commission and concession:	[[ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount][*insert details of total commission/concession*]
(vii)	Non-exempt Offer:	[Applicable][Not Applicable] (*if not applicable, delete the remaining placeholders of this paragraph (vii) and also paragraph 3 above*)
	Non-exempt Offer Jurisdictions:	[*Specify relevant Member State(s) where the Bank intends to make Non-exempt Offers which must be jurisdictions into which the Base Prospectus and any supplements have been passported and/or Ireland as the jurisdiction where the Base Prospectus is approved*]
	Offer Period:	[[*Specify date*] until [*specify date or a formula such as "the Issue Date" or "the date which falls [●] Business Days thereafter"*]] [Continuous Offer commencing on [*specify date*]][23]
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	[*Insert names and addresses of financial intermediaries receiving consent (specific consent)*]
	General Consent:	[Not Applicable][Applicable]
	Other Authorised Offeror Terms:	[Not Applicable][*Add here any other Authorised Offeror Terms*]. (*Authorised Offeror Terms should only be included here where General Consent is applicable.*)

[23] Insert for Continuously Offered Securities only.

(*N.B. Consider any local regulatory requirements necessary to be fulfilled so as to be able to make a non exempt offer in relevant jurisdictions. No such offer should be made in any relevant jurisdiction until those requirements have been met. Non-exempt offers may only be made into jurisdictions in which the base prospectus (and any supplement) has been notified/passported.*)

ANNEX

[*Insert Summary of the Securities***]**

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Nachstehend ist ein Muster der Endgültigen Bedingungen wiedergegeben, das für jede Tranche von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren vervollständigt wird, bei welchen es sich um Prospektpflichtige Wertpapiere handelt.

[Datum]

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Emission von [bis zu][24] [*Gesamtnennbetrag der Tranche*]|[*Bezeichnung der Wertpapiere*] im Rahmen des Programms zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten

Personen, die die Wertpapiere anbieten oder ein solches Angebot beabsichtigen, ist dies nur wie folgt gestattet[:

(i) in den in Ziffer 11 des nachstehenden Teils B aufgeführten Ländern des Prospektpflichtigen Angebots, sofern es sich bei der betreffenden Person um einen Platzeur oder einen Befugten Anbieter (wie im Basisprospekt definiert), das Angebot innerhalb des in dieser Ziffer angegebenen Angebotszeitraums erfolgt und etwaige an die Verwendung des Basisprospekts geknüpfte Bedingungen erfüllt sind; oder

(ii) ansonsten][25] in Fällen, in denen für die Bank oder einen Platzeur in Bezug auf ein solches Angebot keine Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Weder die Bank noch ein Platzeur haben die Unterbreitung eines Angebots von Wertpapieren unter anderen Umständen genehmigt oder genehmigen diese.

PART A– VERTRAGSBEDINGUNGEN

[Die hierin verwendeten Begriffe gelten als definierte Begriffe für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**), die im Basisprospekt vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] enthalten sind, [der]/[die zusammen] einen Basisprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie (der **Basisprospekt**) [darstellt]/[darstellen]. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hier beschriebenen Wertpapiere im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt zu lesen. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Basisprospekt gelesen werden. [Eine Zusammenfassung der Wertpapiere (die die Zusammenfassung im Basisprospekt in der zur Berücksichtigung der Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung enthält) ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.][26] Der Basisprospekt liegt zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus und Kopien können auf der Website der irischen Zentralbank unter www.centralbank.ie abgerufen werden.]

[*Der folgende Alternativwortlaut findet Anwendung, wenn die erste Tranche einer Emission, die aufgestockt wird, im Rahmen eines Basisprospekts mit älterem Datum begeben wurde. Hinweis: Wenn ein nach dem 1. Juli 2012 gebilligter Basisprospekt verwendet wird, um eine im Rahmen eines früher gebilligten Basisprospekts begebene frühere Emission aufzustocken, können die endgültigen Bedingungen in dem nach dem 1. Juli 2012 gebilligten Basisprospekt anders aussehen (bzw. werden anders aussehen, wenn die frühere Emission im Rahmen eines vor dem 1. Juli 2012 gebilligten Basisprospekts erfolgt ist) als die endgültigen Bedingungen für die ursprüngliche Emission, die aufgestockt wird. Die Emissionsbedingungen der ursprünglichen Emission, die aufgestockt wird, sollten geprüft werden, um sicherzustellen, dass sie keine Anforderung dahingehend enthalten, dass in den endgültigen Bedingungen für die neue Emission Angaben enthalten sein müssen, deren Einbeziehung in endgültige Bedingungen inzwischen nicht mehr zulässig ist. Soweit eine Anforderung besteht, dass die endgültigen Bedingungen für die neue Emission solche Angaben enthalten müssen,*

[24] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[25] Diesen Wortlaut einfügen, wenn ein prospektpflichtiges Angebot von Wertpapieren vorgesehen ist.
[26] Diesen Wortlaut einfügen, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

ist eine Aufstockung unter Verwendung endgültiger Bedingungen nicht möglich, und es muss stattdessen ein Emissionsprospekt erstellt werden, der die ursprünglichen Emissionsbedingungen und endgültigen Bedingungen beinhaltet:

Die hierin verwendeten Begriffe gelten als definierte Begriffe für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**), die im Basisprospekt betreffend das Programm der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten vom [22. Juni 2012][28. Juni 2013][30. Juni 2014] enthalten sind, durch Verweis in den Basisprospekt vom 10. Juli 2015 einbezogen werden und diesem Dokument beigefügt sind. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hier beschriebenen Wertpapiere im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] zu lesen, [der]/[die zusammen] einen Basisprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie (der **Basisprospekt**), einschließlich der durch Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Bedingungen, [darstellt]/[darstellen]. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Basisprospekt gelesen werden. [Eine Zusammenfassung der Wertpapiere (die die Zusammenfassung im Basisprospekt in der zur Berücksichtigung der Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung enthält) ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.][27] Der Basisprospekt liegt zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus und Kopien können auf der Website der irischen Zentralbank unter www.centralbank.ie abgerufen werden.]

[*Der folgende Alternativwortlaut findet bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren Anwendung:*

Die hierin verwendeten Begriffe gelten als definierte Begriffe für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**), die im Basisprospekt betreffend das Programm der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] (der **Ursprüngliche Basisprospekt**) enthalten sind. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hier beschriebenen Wertpapiere im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem zuletzt veröffentlichten Basisprospekt für das Programm und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, die zusammen einen Basisprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie (der **Basisprospekt**), einschließlich der in diesem Basisprospekt enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Emissionsbedingungen, darstellen. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Basisprospekt gelesen werden. [Eine Zusammenfassung der Wertpapiere (die die Zusammenfassung im Ursprünglichen Basisprospekt in der zur Berücksichtigung der Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung enthält) ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.][28] Der Basisprospekt liegt zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus und Kopien können auf der Website der irischen Zentralbank unter www.centralbank.ie abgerufen werden.]

[*Zu prüfen, ob für Indexgebundene Wertpapiere, Aktiengebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere und Zinssatzgebundene Wertpapiere der folgende Absatz eingefügt werden soll:*

Keine Person wurde befugt, Angaben bereitzustellen oder Zusicherungen abzugeben, die nicht in diesen Endgültigen Bedingungen oder sonstigen im Zusammenhang mit den Wertpapieren bereitgestellten Angaben enthalten oder nicht mit den Endgültigen Bedingungen oder sonstigen im Zusammenhang mit den Wertpapieren bereitgestellten Angaben vereinbar sind; soweit solche Angaben bereitgestellt bzw. Zusicherungen abgegeben werden, dürfen diese nicht als von der Bank oder einem Platzeur genehmigte Angaben oder Zusicherungen angesehen werden.

Durch eine Anlage in die Wertpapiere gibt jeder Anleger die folgenden Zusicherungen ab:

(i) Handeln in eigener Verantwortung. Der Anleger handelt auf eigene Rechnung und hat eigene unabhängige Entscheidungen zur Anlage in die Wertpapiere sowie hinsichtlich

[27] Diesen Wortlaut einfügen, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

[28] Diesen Wortlaut einfügen, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

Eignung oder Angemessenheit einer solchen Anlage in die Wertpapiere für ihn getroffen und sich dabei auf sein eigenes Urteil sowie die Beratung durch die von ihm als notwendig erachteten Berater gestützt. Er verlässt sich dabei nicht auf etwaige (schriftliche oder mündliche) Mitteilungen der Bank oder eines Platzeurs als Anlageberatung oder Empfehlung, in die Wertpapiere zu investieren; hierbei wird festgehalten, dass Angaben und Erklärungen zu den Emissionsbedingungen der Wertpapiere nicht als Anlageberatung oder Empfehlung, in die Wertpapiere zu investieren, zu betrachten sind. Keine (schriftliche oder mündliche) Mitteilung der Bank oder eines Platzeurs ist als Zusicherung bzw. Garantie der erwarteten Ergebnisse einer Anlage in die Wertpapiere zu erachten.

(ii) *Einschätzung und Verständnis. Der Anleger ist (alleine oder mit der Unterstützung unabhängiger Berater) in der Lage, die Vorteile einer Anlage in die Wertpapiere einzuschätzen und die Anlage in die Wertpapiere zu verstehen und versteht und akzeptiert die Emissionsbedingungen und die Risiken einer Anlage in die Wertpapiere. Er ist ferner in der Lage, die Risiken einer Anlage in die Wertpapiere zu tragen und trägt diese.*

(iii) *Status der Parteien. Die Bank und die Platzeure werden in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere weder als Treuhänder noch als Berater für den Anleger tätig.*]

Folgende Bestimmungen einfügen, soweit anwendbar, anderenfalls "Entfällt" angeben. Bitte beachten, dass die Nummerierung wie nachstehend dargestellt übernommen werden soll, selbst wenn für einzelne Absätze oder Unterabsätze "Entfällt" angegeben ist. Soll ein ganzer Absatz entfallen, ist für diesen Absatz "Entfällt" anzugeben, und die Unterabsätze dieses Absatzes können gestrichen werden. Erläuterungen zur Vervollständigung der Endgültigen Bedingungen sind im Kursivdruck wiedergegeben.

Wenn Angaben vervollständigt werden, ist zu prüfen, ob diese Angaben "wichtige neue Umstände" darstellen und folglich gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie einen Nachtrag zum Basisprospekt erforderlich machen.

1.	**Emittentin:**		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2.	**Art der Wertpapiere:**		[Schuldverschreibungen/Zertifikate]
	(i)	Nummer der Serie:	[ ]
	(ii)	Nummer der Tranche:	[ ]
	(iii)	Datum, zu dem die Wertpapiere zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden:	[Entfällt]/[Die Wertpapiere werden [am Begebungstag/mit dem Austausch der Vorläufigen Globalurkunde gegen Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde, wie nachstehend in Ziffer 36 beschrieben, der voraussichtlich am oder um den [*Datum*] erfolgt,] zusammengefasst und bilden eine einheitliche Serie mit [*frühere Tranche(n) angeben*].]
	(iv)	Anwendbare Anhänge:	[[Der folgende Absatz findet][Die folgenden Absätze finden] Anwendung: Die [Auszahlungsbedingungen]/[Bedingungen für VP-System-Wertpapiere]/[Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Rohstoff-gebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere] sind anwendbar (*alle anwendbaren Anhänge angeben*)]

			[Entfällt]
	(v)	Handelsweise	[Nominal]/[Stück]
3.	**Festgelegte Währung oder Festgelegte Währungen:**		[ ]
4.	[**Gesamtnennbetrag**][**Gesamt-emissionsvolumen**]**:**		
	(i)	Serie:	[Bis zu][29] [ ][30]
	(ii)	Tranche:	[Bis zu][31] [ ][32]
	[(iii)	Nennbetrag je Stück:	Nur zum Zweck der Berechnung soll für jedes Stück ein Nennbetrag von [ ] angesetzt werden. (*Jedes Wertpapier muss einen Mindestnenn-betrag von EUR 1.000 (bzw. bei Wertpapieren, die auf eine andere Währung als Euro lauten, dem entsprechenden Gegenwert in dieser Währung) haben. Wenn die Wertpapiere nicht stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen.*)]
5.	[(i)]	[Ausgabepreis][Stück-Ausgabepreis] der Tranche:	[[ ] % des Gesamtnennbetrags][[ ] [*Währung einfügen*] je Stück [zum Begebungstag][33] (der **Ausgabepreis**)] [zuzüglich ab [*Datum einfügen*] aufgelaufener Zinsen] (*falls anwendbar*).
	[(ii)	Stückwert bei Begebung:	[*Währung einfügen*] je Stück **Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Wert eines Stücks am Sekundärmarkt oder bei Rückzahlung niedriger sein kann als der Stückwert bei Begebung** (*Wenn die Wertpapiere nicht stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
	[(iii)	Gesamterlösbetrag:	[Bis zu][34] [ ][35] (*Wenn die Wertpapiere nicht stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
6.	[(a)	Festgelegte Stückelungen:	[ ] (*Anm.: Mindeststückelung von EUR 1.000 ist erforderlich.*) (*Anm. – Bei Verwendung von mehreren Stückelungen von mehr als [EUR 1.000] oder dem Gegenwert kann die folgende Musterformulierung verwendet werden:* *"[ ] und ganzzahlige Vielfache von [ ], die diese Stückelung übersteigen, bis [ ] (einschließlich). Es werden keine Wertpapiere in*

[29] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[30] Für stückweise begebene Wertpapiere sollte das "Gesamtemissionsvolumen" ausgedrückt als Anzahl der Stücke angegeben werden.
[31] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[32] Für stückweise begebene Wertpapiere sollte das "Gesamtemissionsvolumen" ausgedrückt als Anzahl der Stücke angegeben werden.
[33] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[34] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[35] Der Gesamterlösbetrag sollte ein Betrag in Höhe des Gesamtemissionsvolumens multipliziert mit dem Stück-Ausgabepreis sein.

			Einzelurkunden mit einer Stückelung von mehr als [ ] begeben.") (*Wenn die Wertpapiere stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
	[(a)	Mindesthandelsvolumen:	[ ] Stücke und darüber hinaus in Vielfachen von [ ] Stück[en] (das **Vielfache Handelsvolumen**). (*Wenn die Wertpapiere nach Nennbetrag gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
	(a)	Berechnungsbetrag: (*Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar*)	[ ] (*Wenn es nur eine Festgelegte Stückelung gibt, diese einfügen. Wenn es mehr als eine Festgelegte Stückelung gibt, den größten gemeinsamen Teiler einfügen. Anm.: Im Fall von zwei oder mehr Festgelegten Stückelungen muss es einen gemeinsamen Teiler geben*)
7.	(i)	Begebungstag:	[ ]
	(ii)	Verzinsungsbeginn:	[*angeben*/Begebungstag/Entfällt] (*Anm.: Für bestimmte Wertpapiere, z. B. Nullkupon-Wertpapiere, ist ein Verzinsungsbeginn nicht relevant*)
8.	**Fälligkeitstag:**		[*Für Festverzinsliche Wertpapiere:* [*Datum angeben*]][36]/[*Für Variabel Verzinsliche Wertpapiere:* Der Zinszahltag, der im [*Monat und Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt]/[*Für Basiswertgebundene Wertpapiere:* [*Datum angeben*] *und bei Kreditgebundenen Wertpapieren danach einfügen:* (der **Planmäßige Fälligkeitstag**) [oder ein gemäß den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bestimmter späterer Tag für die Rückzahlung]]
9.	**Zinsmodalität:**		
	(i)	Berechnungsgrundlage für [Zinsbetrag][Kuponauszahlungsbetrag]:	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz] [Nullkupon] [Doppelwährungsgebundene Verzinsung] [Indexgebundene Verzinsung] [Aktiengebundene Verzinsung] [Währungsgebundene Verzinsung] [Rohstoffgebundene Verzinsung] [Fondsgebundene Verzinsung] [Zinssatzgebunden] [*Falls anwendbar, einfügen:* Portfoliogebundene Zinsanpassung ist anwendbar, und nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug

[36] Bei auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren, deren Zinsperioden-Enddaten und/oder Zinszahltage Änderungen unterliegen, muss hier die zweite Option (d. h. die Option für Variabel Verzinsliche Wertpapiere) verwendet werden.

auf einen oder mehrere Referenzschuldner entspricht der ausstehende Nennbetrag bzw. der Berechnungsbetrag für die Zinsberechnung dem maßgeblichen reduzierten Angepassten Ausstehenden Nennbetrag.]

[*Wenn in Bezug auf Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung für unterschiedliche Zeiträume unterschiedliche Zinsberechnungsgrundlagen gelten, folgende Tabelle vervollständigen:*

Zeitraum	**Zinsmodalität**
[Ab dem Verzinsungs-beginn (einschließlich) bis zu dem [Zinszahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/ Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]
[Von dem [Zinszahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/ Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt, bis zu dem [Zins-zahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/ Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt]]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]
[*erforderlichen-falls wiederholen*]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]

In Bezug auf jeden Zeitraum, für den als maßgebliche Zinsmodalität ein fester Zinssatz angegeben ist, ist der Zinsbetrag nach Maßgabe von Ziffer 4A der Emissionsbedingungen zu berechnen und zu zahlen, als wären die betreffenden Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung Festverzinsliche Wertpapiere, und in Bezug auf jeden Zeitraum, für den als maßgebliche Zinsmodalität ein variabler Zinssatz angegeben ist, ist der Zinsbetrag nach Maßgabe von Ziffer 4B der Emissionsbedingungen zu berechnen und zu zahlen, als wären die betreffenden Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung Variabel Verzinsliche Wertpapiere]

(*Anm.: Der/die Zinszahltag(e) bzw. das/die Zinsperioden-Enddatum/-daten für eine oder mehrere Zinsperioden, für die als Zinsmodalität ein fester Zinssatz angegeben ist, sollte(n) in nachstehender Ziffer 14 angegeben werden, und der/die Zinszahltag(e) bzw. das/die Zinsperioden-Enddatum/-daten für eine oder mehrere Zinsperioden, für die als Zinsmodalität ein variabler Zinssatz angegeben ist, sollte(n) in nachstehender Ziffer 15 angegeben werden.*)

[*Gegebenenfalls einfügen*: Korbbewertung anwendbar]

(*Anm.: Wenn Bewertung der Korbreferenzwerte auf Einzelbasis erforderlich ist, sollte "Korbbewertung anwendbar" nicht angegeben werden*)

(ii) Wertpapiere mit Kuponauszahlung: [Anwendbar][Entfällt]

[*Wenn "Anwendbar", entsprechend einfügen*:

Kombinierter Kupon: [Anwendbar][Entfällt]]

(iii) Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung: [Anwendbar][Entfällt]

[*Wenn "Anwendbar", entsprechend einfügen*: Der Kuponauszahlungsbetrag wird auf [Indexgebundener][Aktiengebundener] [Währungsgebundener][Fondsgebundener] Basis berechnet.

Kombinierter Kupon: [Anwendbar][Entfällt]]

(*Anm.: Wenn bei "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" "Anwendbar" angegeben ist, muss bei "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" "Entfällt" angegeben sein*)

[*Wenn entweder bei "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" oder bei "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" "Anwendbar" angegeben ist und "Kombinierter Kupon" nicht anwendbar ist, einfügen*:

	(iv) Kuponauszahlungsbetrag:	[*Entsprechende Bestimmungen aus Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen im Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen und ergänzen*]]
	[*Wenn entweder bei "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" oder bei "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" "Anwendbar" angegeben ist und bei "Kombinierter Kupon" "Anwendbar" angegeben ist, einfügen und für jeden Kuponkomponentenbetrag wiederholen*:	
	(iv) Kuponkomponentenbetrag$_{[1]}$:	[*Entsprechende Bestimmungen aus Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen im Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen und ergänzen*]
	[(v)] Kuponkomponentenbetrag$_{[2 \ldots N]}$:	[*Entsprechende Bestimmungen aus Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen im Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen und ergänzen*]]
10.	**Rückzahlungsmodalität:**	[Rückzahlung zum Nennwert] [Raten] [Doppelwährungsgebundene Rückzahlung] [Indexgebundene Rückzahlung] [Aktiengebundene Rückzahlung] [Währungsgebundene Rückzahlung] [Rohstoffgebundene Rückzahlung] [Fondsgebundene Rückzahlung] [Kreditgebundene Rückzahlung] [Zinssatzgebundene Rückzahlung] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.) [*Bei Bedarf einfügen:* Korbbewertung anwendbar] (*Anm.: Wenn Bewertung der Korbreferenzwerte auf Einzelbasis erforderlich ist, sollte "Korbbewertung anwendbar" nicht angegeben werden*)
11.	**Umstellung der Zinsmodalität oder Rückzahlungsmodalität:**	[Die Wertpapiere sind Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur, für die eine Portfoliogebundene Zinsanpassung anwendbar ist.] [Entfällt] [Siehe nachstehende Ziffer [ ]]
12.	**Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger/der Emittentin:**	[Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger] [Rückzahlungswahlrecht der Emittentin] [Entfällt]

13. **Status der Wertpapiere:** Nicht nachrangig

BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER VERZINSUNG (SOWEIT ANWENDBAR)

14. **Bestimmungen zu Festverzinslichen Wertpapieren**

[Anwendbar/Entfällt] [*vorbehaltlich der Angabe in vorstehender Ziffer 9*]
(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

(i) Zinssatz/-sätze:

[*Wenn nur ein Zinssatz anwendbar ist, folgenden Wortlaut einfügen:* [ ] % per annum [[jährlich/halbjährlich/vierteljährlich] nachträglich zahlbar]]

[*Wenn es sich bei den Wertpapieren um Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung handelt und der maßgebliche Zinssatz bzw. die maßgeblichen Zinssätze in vorstehender Ziffer 9 angegeben sind:* Siehe vorstehende Ziffer 9.]

[*Wenn unterschiedliche Zinssätze in unterschiedlichen Zeiträumen anwendbar sind, folgende Tabelle vervollständigen:*

Zeitraum	**Zinssatz**	**Festzinsbetrag je Berechnungsbetrag**
[Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [*Monat /Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[*Währung angeben*][●]
[Von dem Zinszahltag (einschließlich), der im [*Monat/ Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt, bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [*Monat/ Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[*Währung angeben*][●]
[*erforderlichenfalls wiederholen*]	[●] % per annum	[*Währung angeben*][●]]

(ii)	Zinszahltag(e):	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)][37]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen/sonstige Bestimmung angeben*]
(iii)	Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen/sonstige Bestimmung angeben*]
(iv)	Festzinsbetrag/-beträge: (*Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar*)	[[ ] je Berechnungsbetrag][38]/[Wie vorstehend unter (i) in der Tabelle angegeben] [*Bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen*: Das Produkt aus dem Berechnungsbetrag, dem Zinssatz [und][,] dem Zinstagequotienten [und dem FX-Faktor bei Festzinssatz], vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]
(v)	Bruchteilzinsbetrag/-beträge: (*Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar*)	[ ] je Berechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahltag in/im/am [ ] [Entfällt] [*Einzelheiten über etwaige nicht dem Festzinsbetrag entsprechende Anfangs- oder Schluss-Bruchteilszinsbeträge einfügen*]
(vi)	Zinstagequotient:	[30/360][Actual/Actual (ICMA)][Actual/365 (Fixed)][39]
(vii)	Feststellungstag(e):	[ ] in jedem Jahr [*Zinsperioden-Enddaten einfügen, außer bei langen oder kurzen Perioden. In diesen Fällen reguläre Zinsperioden-Enddaten einfügen*] (*Anm.: Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) entspricht*)
(viii)	FX-Faktor bei Festzinssatz:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar, nach Bedarf einfügen:* [FX-Faktor$_{S/A}$ bei Festzinssatz][FX-Faktor$_{A/S}$ bei Festzinssatz]]
	[*Wenn anwendbar, einfügen:*	
	Basiswährung bei Festzinssatz:	[*Währung angeben*]
	Schluss-Feststellungstag FX bei Festzinssatz:	[[*Datum/Daten angeben*] bzw., wenn [der][ein] betreffende[r] Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag][In Bezug auf einen Zinszahltag der Tag, der zwei Geschäftstage vor

[37] Bei bestimmten auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren unterliegen die Zinsperioden-Enddaten und/oder die Zinszahltage Änderungen, wobei der folgende Wortlaut (mit den erforderlichen Ergänzungen zur Berücksichtigung der Angaben für "Zinsperioden-Enddatum" und "Zinszahltag" für die betreffenden Wertpapiere) einzufügen ist: "wobei in dem Fall, dass ein [Zinsperioden-Enddatum][[oder ein] Zinszahltag] auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, [das betreffende Zinsperioden-Enddatum][[bzw.] der betreffende Zinszahltag] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben wird, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird [das Zinsperioden-Enddatum][[bzw.] der Zinszahltag] auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen.".

[38] Bei auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren, deren Zinsperioden-Enddaten und/oder Zinszahltage Änderungen unterliegen, ist der folgende alternative Wortlaut angezeigt: "Jeder Festzinsbetrag wird berechnet, indem das Produkt aus dem Zinssatz und dem Berechnungsbetrag mit dem Zinstagequotienten [und dem FX-Faktor bei Festzinssatz] multipliziert und das Ergebnis auf CNY 0,01 gerundet wird, wobei bei CNY 0,005 aufgerundet wird.".

[39] Bei auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren anwendbar.

			dem betreffenden Zinszahltag liegt] (*Anm.: Wenn es mehr als einen Zinszahltag gibt und die Option "[Datum/Daten angeben]" zu verwenden ist, ist für jeden Zinszahltag ein Datum anzugeben*)
		Anfänglicher Feststellungstag FX bei Festzinssatz:	[*Datum angeben*]
		FX-Fixingzeitpunkt bei Festzinssatz:	[*Zeitpunkt angeben*][Der maßgebliche Fixingzeitpunkt für die FX-Referenzquelle bei Festzinssatz am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag FX bei Festzinssatz bzw. Anfänglichen Feststellungstag FX bei Festzinssatz]
		FX-Referenzquelle bei Festzinssatz:	[*Quelle angeben*][Diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Devisenkurses bei Festzinssatz geeignet ist bzw. sind und bei der bzw. denen es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann]]
15.	**Bestimmungen zu Variabel Verzinslichen Wertpapieren**		[Anwendbar/Entfällt] [*vorbehaltlich der Angabe in vorstehender Ziffer 9*] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Festgelegte Zinszahltage:	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*]
	(ii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
	(iii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention/Entfällt]
	(iv)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
	(v)	Methode zur Bestimmung des Zinssatzes:	[Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
	(vi)	Für die Berechnung des Zinssatzes zuständige Partei:	[Emissionsstelle/Berechnungsstelle: [Name]/*Sonstige*]
	(vii)	ISDA-Feststellung:	
		– Option für den Variablen Zinssatz:	[ ]
		– Vorgesehene Laufzeit:	[ ]
		– Neufestsetzungs-tag[e]:	[ ] (*Anm.: Erforderlichenfalls je Zinsperiode angeben)*
		– Durchschnittskurs-	[Anwendbar][Entfällt]

ermittlung:

(viii) Bildschirmfeststellung:

–	Referenzsatz:	[ ]-[Monats-][Jahres-] [*Währung*]-[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR]
–	Maßgeblicher Zeitpunkt	Maßgeblicher Zeitpunkt: [ ] am Maßgeblichen Finanzplatz/Nach Maßgabe von Ziffer 4B.02(ii) der Emissionsbedingungen
–	Maßgeblicher Finanzplatz	Maßgeblicher Finanzplatz: [London/Brüssel/Stockholm/Oslo/Kopenhagen]
–	Zinsfeststellungstag(e):	[ ] (*Zweiter Londoner Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode bei LIBOR (außer bei Sterling- oder Euro-LIBOR), erster Tag jeder Zinsperiode bei Sterling-LIBOR und zweiter Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, vor Beginn jeder Zinsperiode bei EURIBOR oder Euro-LIBOR, zweiter Stockholmer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode bei STIBOR; zweiter Osloer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode bei NIBOR und erster Tag jeder Zinsperiode bei CIBOR*)
–	Maßgebliche Bildschirmseite:	[ ] (*Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen*)
–	Referenzbanken:	[*angeben*]/Nach Maßgabe von Ziffer 4B.02(ii) der Emissionsbedingungen

(ix) Lineare Interpolation: [Entfällt/Anwendbar - Der Zinssatz für die [verlängerte/verkürzte] [erste/letzte] Zinsperiode wird durch lineare Interpolation ermittelt (*für jede verkürzte bzw. verlängerte Zinsperiode angeben)*]

(x) Marge(n): [+/-] [ ] % per annum

(xi) Mindestzinssatz: [*Wenn nur ein Mindestzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen:* [ ] % per annum]

[*Wenn mehr als ein Mindestzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:*

Zinsperiode(n):	**Mindestzinssatz**
Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt	[●] % per annum
[*erforderlichenfalls wiederholen*]	[●] % per annum

(xii)	Höchstzinssatz:	[*Wenn nur ein Höchstzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen:* [ ] % per annum] [*Wenn mehr als ein Höchstzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:* **Zinsperiode(n):** **Höchstzinssatz** Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt [●] % per annum (*erforderlichenfalls wiederholen*) [●] % per annum
(xiii)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xiv)	FX-Faktor bei Variablem Zinssatz:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar, nach Bedarf einfügen:* [FX-Faktor$_{S/A}$ bei Variablem Zinssatz][FX-Faktor$_{A/S}$ bei Variablem Zinssatz]]
	[*Wenn anwendbar, einfügen:*	
	Basiswährung bei Variablem Zinssatz:	[*Währung angeben*]
	Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz:	[[*Datum/Daten angeben*] bzw., wenn [der][ein] betreffende[r] Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag][In Bezug auf einen Zinszahltag der Tag, der zwei Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahltag liegt] (*Anm.: Wenn es mehr als einen Zinszahltag gibt und die Option "[Datum/Daten angeben]" zu verwenden ist, ist für jeden Zinszahltag ein Datum anzugeben*)
	Anfänglicher Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz:	[*Datum angeben*]
	FX-Fixingzeitpunkt bei Variablem Zinssatz:	[*Zeitpunkt angeben*][Der maßgebliche Fixingzeitpunkt für die FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz bzw. Anfänglichen Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz]
	FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz:	[*Quelle angeben*][Diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Devisenkurses bei Variablem Zinssatz geeignet ist bzw. sind und bei der bzw.

			denen es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann]]
16.	**Zinssatzgebundene Wertpapiere:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von [Anhang 9] der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Festgelegte Zinszahltage:	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*]
	(ii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
	(iii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention [*sonstige Konvention angeben*]]
	(iv)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
	(v)	Zinssatz	(*eine der folgenden Bestimmungen angeben, sofern anwendbar*) [**CMS-Spread** anwendbar: Barrierekupon 1: [●] % Barrierekupon 2: [●] % Barriere: [●] %] [**Gehebelter CMS-Spread** anwendbar: Barrierekupon 1: [●] % Barrierekupon 2: [●] % Barriere: [●] %] [**Range Accrual** anwendbar: Kupon: [●] % Untere Barriere: [●] % [Obere Barriere: [●] %]] [**Knock-out-Kupon** anwendbar: Barriere: [●] % Kuponsatz 1: [●] % Kuponsatz 2: [●] %] [**Booster-Kupon** anwendbar: Barriere: [●] % Kuponsatz: [●] %] **Reverse Floater** anwendbar:

Maßgeblicher Prozentsatz: [●] %

Hebel: [●] %

Untergrenze: [●] %

Zielrückzahlung anwendbar:

Hebel: [●] %

Untergrenze: [●] %

Barrierebetrag: [●].

Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [●].

(vi) Marge(n): [+/-] [ ] % per annum

(vii) Mindestzinssatz: [ ] % per annum

(viii) Höchstzinssatz: [ ] % per annum

(ix) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]

[Actual/365 (Fixed)]

[Actual/365 (Sterling)]

[Actual/360]

[30/360] [360/360] [Bond Basis]

[30E/360] [Eurobond Basis]

[30E/360 (ISDA)]

(x) Basiszinssatz-Feststellungstag(e): [Jedes Zinsperioden-Enddatum (*einfügen, wenn CMS-Spread, Gehebelter CMS-Spread, Knock-out-Kupon oder Booster-Kupon anwendbar ist*)] / [Jeder Geschäftstag (*einfügen, wenn Range Accrual angegeben ist*)] [Der [ ] Geschäftstag vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode (*einfügen, wenn Reverse Floater oder Schuldverschreibungen mit Zielrückzahlung anwendbar sind*)]

(*Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:*

[Erster Basiszinssatz:])

(xi) Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes: [Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]

(xii) Bildschirmfeststellung:

(a) Basisreferenzsatz: [ ]

(*Entweder LIBOR, EURIBOR, CIBOR, NIBOR oder STIBOR*)

(b) Maßgebliche Bildschirmseite: [●]

(*Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen*)

(xiii) ISDA-Feststellung:

(a) Option für den Variablen Zinssatz: [ ]

(b) Vorgesehene Laufzeit: [ ]

(c) Neufestsetzungstag: [ ]

(xiv) Basismarge(n): [+/-] [●] % per annum

(xv) Mindest-Basiszinssatz: [●] % per annum

(xvi) Höchst-Basiszinssatz: [●] % per annum

(*Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:*

[Zweiter Basiszinssatz:]

und Nr. (ii) bis (vii) wiederholen)

17. **Bestimmungen zu Nullkupon-Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

(i) Emissionsrendite: [ ] % per annum

(ii) Referenzpreis: [ ]

(iii) Zinstagequotient in Bezug auf Vorzeitige Rückzahlungsbeträge und Zahlungsverzug [Ziffer 5.09(ii) und 5.13 der Emissionsbedingungen sind anwendbar/*sonstige angeben*]
(*Anwendbaren Zinstagequotienten prüfen, wenn Wertpapiere nicht auf US-Dollar lauten*)

18. **Bestimmungen zu Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

(i) Wechselkurs/Methode zur Berechnung des Wechselkurses: [*Angaben einfügen*]

(ii) Für die Berechnung der zu zahlenden Zinsen zuständige Partei (falls nicht die Emissionsstelle): [ ]

(iii) Person, nach deren Wahl die Festgelegte(n) Währung(en) zu zahlen ist/sind: [ ]

19. **Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

[Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

(i)	Index/Indexkorb/Index-sponsor(en):	[*Bezeichnungen und zugehörige Indexsponsoren einfügen*] [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.] [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].] (*Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, ggf. unter Angabe von Gewichtungen sowie unter Angabe weiterer der nachstehend aufgeführten Punkte, soweit diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*)
(ii)	Formel oder Bestimmungen zur Zinsberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
(iii)	Für die Berechnung des Zinssatzes und des Zinsbetrags zuständige Partei (falls nicht die Berechnungsstelle):	[ ]
(iv)	Festgelegte Zinszahltage:	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*
(v)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
(vi)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(vii)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(viii)	Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
(ix)	Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xi)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen*

			Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
(xii)	Index-Wertentwicklung:		[Anwendbar/Entfällt]
	(a)	Index mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(b)	Index mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xiii)	Wechselkurs:		[Anwendbar/Entfällt]
(xiv)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xv)	Börse(n):		[ ]
(xvi)	Zugehörige Börse:		[ ]/[Alle Börsen]
(xvii)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xviii)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xix)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xx)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
(xxi)	Abschlusstag:		[ ]
(xxii)	Zusätzliche Störungen:		Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung]

			[Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] (*Nichtzutreffendes streichen*)
(xxiii)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(d)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(e)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(g)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(h)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(i)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(j)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(l)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(m)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(n)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxiv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:

		Ereignisses:	[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(d)	Trigger-Prozentsatz:	
	(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(f)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(g)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
20.	**Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Aktie(n)/Aktienkorb/-körbe:	[*Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, ggf. unter Angabe von Gewichtungen sowie unter Angabe weiterer der nachstehend aufgeführten Punkte, soweit diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*]
	(ii)	Formel oder Bestimmungen zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
	(iii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*]
	(iv)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinszahltage:	Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
	(v)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[ ]

(vi)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(vii)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(viii)	Mindestzinssatz:	[ ]
(ix)	Höchstzinssatz:	[ ]
(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xi)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
(xii)	Aktienwertentwicklung:	[Anwendbar/Entfällt]
	(a) Aktie mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]

	(b) Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xiii)	Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]
(xiv)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xv)	Börse(n):	[ ]
(xvi)	Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]
(xvii)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xviii)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xix)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob* $Beobachtungstag_n$ *oder* $Beobachtungstag_N$ *für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xx)	Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
(xxi)	Übernahmeangebot:	[Anwendbar/Entfällt]
(xxii)	Aktienersetzung:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar:* Aktienersetzungskriterien sind [ ]]
(xxiii)	Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung:	[Anwendbar/Entfällt] Jeweilige Rechtsordnung: [ ]
(xxiv)	Abschlusstag:	[ ]
(xxv)	Zusätzliche Störungen:	Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] [Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe] [Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]] [Insolvenzanmeldung] [Unmöglichkeit der Wertpapierleihe] [Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]]

(*Nichtzutreffendes streichen*)

(xxvi)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(d)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(e)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(g)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(h)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(i)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(j)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(l)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(m)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(n)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxvii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 13 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum

			Handelsschluss)]
			[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(d)	Trigger-Prozentsatz:	
	(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(f)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(g)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxviii)		GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere:	[Anwendbar/Entfällt]
21.	**Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
(i)		Basiswährung/Gegenwährung:	[*einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, ggf. unter Angabe von Gewichtungen sowie unter Angabe weiterer der nachstehend aufgeführten Punkte, soweit diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*]
(ii)		Währungskurs:	[Wie in Absatz [(a)(i)/(a)(ii)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert]
(iii)		Devisenmarktstörung(en):	Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Währungsstörung als Devisenmarktstörung aufgenommen werden soll*)
(iv)		Wechselkursquelle(n):	[ ]
(v)		Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze:	[ ]
(vi)		Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
(vii)		Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]

(viii)	Festgelegte(r) Zinszahltag(e):	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*
(ix)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr, ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
(x)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(xi)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(xii)	Mindestzinssatz:	[ ]
(xiii)	Höchstzinssatz:	[ ]
(xiv)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xv)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]

(xvi)	Währungswertentwicklung:		[Anwendbar/Entfällt]
	(a)	Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag[,][bzw.] einen Durchschnittskursermittlungstag [bzw. (*anwendbare/andere Tage angeben*)]] der Referenzwechselkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(b)	Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xvii)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xviii)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xix)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xx)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xxi)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xxii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]

			[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c)	Trigger-Ereignis-Beobachtungspreis:	[ ]
	(d)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(e)	Trigger-Prozentsatz:	
	(f)	Trigger-Ereignis-Basiskurs:	[ ]
	(g)	Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(h)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
22.	**Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Rohstoff/Rohstoffe /Rohstoffindex /Korb von Rohstoffindizes:	[ ][, was als Edelmetall gilt][*wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe eines oder mehrerer etwaiger zusätzlicher* Edelmetall-Geschäftstagszentrum/-zentren: [ ]] [*Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, ggf. unter Angabe von Gewichtungen sowie unter Angabe weiterer der nachstehend aufgeführten Punkte, soweit diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*]
	(ii)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
	(iii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iv)	Festgelegte Zinszahltage:	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*
	(v)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr, ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
	(vi)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-

		Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(vii)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(viii)	Mindestzinssatz:	[ ]
(ix)	Höchstzinssatz:	[ ]
(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xi)	Rohstoffreferenzpreis:	[*einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen*]
(xii)	Preisquelle:	[ ]
(xiii)	Börse:	[ ]
(xiv)	Lieferdatum:	[ ]
(xv)	Preisfeststellungstag(e):	[ ]
(xvi)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xvii)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(xviii)	Gemeinsame Preisfeststellung:	[Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xix)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xx)	Ersatzregelung(en):	Rohstoffindex-Stichtag: [ ]
(xxi)	Abschlusstag:	[ ]
(xxii)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].

			(*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xxiii)	Festgelegter Preis:		[Höchstkurs] [Niedrigstkurs] [Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses] [Schlusskurs] [Eröffnungskurs] [Ankaufskurs] [Verkaufskurs] [Mittelkurs] [Abwicklungskurs] [offizieller Abwicklungskurs] [offizieller Kurs] [erste Kursfeststellung (*morning fixing*)] [zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*)] [Kassakurs]
(xxiv)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(d)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(e)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(g)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(h)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(i)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(j)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k)	Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]

		Feststellungstag:	
	(xxv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:	[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
		(a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
		(b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind*)
		(c) Trigger-Ereignis-Beobachtungs-zeitraum:	[ ]
		(d) Trigger-Prozentsatz:	
		(e) Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
		(f) Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
23.	**Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissions-bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Fonds/Korb von Fonds:	[ ][Der [ ] Fonds ist ein ETF.] [[Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]] [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [/Alle Börsen]] [Zugrundeliegender Index für die einzelnen ETFs: [ ]] (*Anm.: Für ETFs einfügen*) (*Anm.: Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, ggf. unter Angabe von Gewichtungen sowie unter Angabe weiterer der nachstehend aufgeführten Punkte, soweit diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*)
	(ii)	Fondsbeteiligungen:	[*Beschreibung jeder maßgeblichen Fondsbeteiligung einfügen*] (*Anm.: Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, ggf. unter Angabe von Gewichtungen*)

(iii)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
(iv)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(v)	Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e):	[ ]
(vi)	Festgelegte Zinszahltage:	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*
(vii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr, ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
(viii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(ix)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(x)	Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
(xi)	Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
(xii)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)]
(xiii)	Abschlusstag:	[ ]
(xiv)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xv)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xvi)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(xvii)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle*

Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]

BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER RÜCKZAHLUNG

24.	**Fristen für Ziffer 5.02 der Emissionsbedingungen:**		Mindestfrist: [ ] Tage Höchstfrist: [ ] Tage
25.	**Rückzahlungswahlrecht der Emittentin**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Wahlrückzahlungstag(e):	[ ]
	(ii)	Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge:	[[ ] je Berechnungsbetrag]
	(iii)	Wenn teilweise zurückzuzahlen:	
		(a) Mindestrückzahlungs-betrag:	[ ]
		(b) Erhöhter Rückzahlungsbetrag:	[ ]
	(iv)	Frist:	Mindestfrist: [ ] Tage Höchstfrist: [ ] Tage (*Anm.: Bei der Festlegung von Fristen sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 5 Clearingsystem-Geschäftstagen für eine Emittentenkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten*)
26.	**Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Wahlrückzahlungstag(e):	[ ]
	(ii)	Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge und ggf. Methode zur Berechnung dieses Betrags/dieser Beträge:	[[ ] je Berechnungsbetrag]
	(iii)	Frist:	Mindestfrist: [ ] Tage Höchstfrist: [ ] Tage (*Anm.: Bei einer Festlegung von Fristen, die von den in den Emissionsbedingungen vorgesehenen abweichen, sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 15 Clearingsystem-*

		Geschäftstagen für eine Wertpapier-gläubigerkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten)
27.	**Endgültiger Rückzahlungsbetrag**	[Für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags: [[●] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]] [[[●] % x] Berechnungsbetrag [x $FX_{Nominal}$] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]] [*Einfügen, sofern anwendbar:* wobei [der **Kumulative Verlustbetrag** der niedrigere der folgenden Beträge ist: (i) die Summe der für ein Wertpapier nach Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge oder (ii) [●][der Berechnungsbetrag] [[[●] % x] Berechnungsbetrag [x $FX_{Nominal}$]]][[und] **$FX_{Nominal}$** den Nominal-FX-Faktor bezeichnet].]] [S. Ziffer[n] [●] dieser Emissionskonditionen] (*Bei Wertpapieren mit Indexgebundener, Aktiengebundener, Währungsgebundener, Rohstoffgebundener, Fondsgebundener und Kreditgebundener Rückzahlung die Option "S. Ziffer[n] [●]" verwenden und nach Bedarf auf nachstehende Ziffern 30 bis 35 verweisen*)
	[*Wenn ein Nominal-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen:*	
	Nominal-FX-Faktor:	[Nominal-FX-$Faktor_{S/A}$][Nominal-FX-$Faktor_{A/S}$]
	Nominal-FX-Basiswährung:	[*Währung angeben*]
	Schluss-Feststellungstag Nominal-FX:	[*Datum angeben*]
	Anfänglicher Feststellungstag Nominal-FX:	[*Datum angeben*]
	Nominal-FX-Fixingzeitpunkt:	[*Zeitpunkt angeben*][Der maßgebliche Fixingzeitpunkt für die Nominal-FX-Referenzquelle am Schluss-Feststellungstag Nominal-FX bzw. Anfänglichen Feststellungstag Nominal-FX]
	Nominal-FX-Referenzquelle:	[*Quelle angeben*][Diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Nominal-Devisenkurses geeignet ist bzw. sind und bei der bzw. denen es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann]]
		(*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)

28.	**Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge für jedes Wertpapier, zahlbar bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, bei Vorliegen eines Kündigungsgrunds oder einer Rechtswidrigkeit (oder wenn aus anderen Gründen erforderlich für eine sonstige in den Emissionsbedingungen vorgesehene Rückzahlung und/oder die Methode zu ihrer Berechnung (falls erforderlich):**		[/Marktwert abzüglich Verbundener Kosten] je Berechnungsbetrag
29.	**Zwingende Vorzeitige Rückzahlung**		[Anwendbar/Entfällt]
	(i)	Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund:	[*maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen*] [Entfällt]
	(ii)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung:	[*z. B. einfügen:* [ ] Geschäftstage nach Eintritt des Zwingenden Vorzeitigen Beendigungsgrunds
30.	**Wertpapiere mit Indexgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Index/Indexkorb/Indexsponsor(en):	[*Bezeichnung(en) und zugehörige Indexsponsoren einfügen*] [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.] [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].] [*Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, wobei weitere der nachstehend aufgeführten Punkte angegeben werden können, wenn diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*]
	(ii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt] [[ ] je Berechnungsbetrag]
	(iv)	Durchschnittskursermittlungstage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen*

			Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
(v)	Index-Wertentwicklung:		[Anwendbar/Entfällt]
	(A)	Index mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(B)	Index mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(vi)	Wechselkurs:		[Anwendbar/Entfällt]
(vii)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(viii)	Börse(n):		[ ]
(ix)	Zugehörige Börse:		[ ]/[Alle Börsen]
(x)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Abschlusstag:		[ ]

(xv)	Zusätzliche Störungen:		Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] (*Nichtzutreffendes streichen*)
(xvi)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(B)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(C)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(D)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(E)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(F)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(G)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(H)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(I)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(J)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(K)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(L)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(M)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(N)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xvii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:

		Ereignisses:	[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(C)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(D)	Trigger-Prozentsatz:	
	(E)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	
	(F)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(G)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xviii)	Zwingende Vorzeitige Beendigung:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(B)	Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[Der jeweilige Berechnungsbetrag][*anderen Betrag angeben*]
	(C)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(D)	Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund:	[ ]
	(E)	Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(F)	Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(G)	Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(H)	Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger	[ ]

Beendigung:

31.	**Wertpapiere mit Aktiengebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt]
			(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
			[Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Aktie(n) / Aktienkorb:	[*Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, wobei weitere der nachstehend aufgeführten Punkte angegeben werden können, wenn diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*]
	(ii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
			(*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
	(iv)	Durchschnittskursermittlungstage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
			[Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
	(v)	Aktienwertentwicklung:	[ ]
		(A) Aktie mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
		(B) Aktie mit der	[Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten

	schlechtesten Wertentwicklung:	Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(vi)	Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]
(vii)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(viii)	Börse(n):	[ ]
(ix)	Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]
(x)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Übernahmeangebot:	[Anwendbar/Entfällt]
(xv)	Aktienersetzung:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar:* Aktienersetzungskriterien sind [ ]]
(xvi)	Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung:	[Anwendbar/Entfällt] Jeweilige Rechtsordnung [ ]
(xvii)	Abschlusstag:	[ ]
(xviii)	Zusätzliche Störungen:	Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] [Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe] [Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]] [Insolvenzanmeldung] [Unmöglichkeit der Wertpapierleihe] [Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]]

			(*Nichtzutreffendes streichen*)
(xix)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(B)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(C)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(D)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(E)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(F)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(G)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(H)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(I)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(J)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(K)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(L)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(M)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(N)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xx)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]

	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere nicht geeignet sind*)
	(C)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(D)	Trigger-Prozentsatz:	
	(E)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(F)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(G)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxi)	Zwingende Vorzeitige Beendigung:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 14 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(B)	Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[Der jeweilige Berechnungsbetrag][*anderen Betrag angeben*]
	(C)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(D)	Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund:	[ ]
	(E)	Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(F)	Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(G)	Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(H)	Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]

	(xxii)	GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere:	[Anwendbar/Entfällt]
32.	**Wertpapiere mit Währungsgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Basiswährung/Gegenwährung:	[*einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben*] (*wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen, jede Basiswährung und Gegenwährung angeben sowie etwaige weitere der nachstehend aufgeführten Punkte, soweit diese nicht für alle Währungspaare gleich sind*)
	(ii)	Währungskurs:	[ ] [Wie in Absatz [(x)/(y)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert] (*Anm.: anwendbar, wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen*)
	(iii)	Devisenmarktstörung(en):	Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt]
	(iv)	Wechselkursquelle(n):	[ ]
	(v)	Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze:	[ ]
	(vi)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(vii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
	(viii)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]

(ix)	Währungswertentwicklung:		[Anwendbar/Entfällt]
	(A)	Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(B)	Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(x)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]

	(C)	Trigger-Ereignis-Beobachtungspreis:	[ ]
	(D)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(E)	Trigger-Prozentsatz:	
	(F)	Trigger-Ereignis-Basiskurs:	[ ]
	(G)	Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(H)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
33.	**Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt]
			(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
			[Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Rohstoff/Korb von Rohstoffen/Rohstoffindex/ Korb von Rohstoffindizes:	[ ][, was als Edelmetall gilt][*wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe etwaiger zusätzlicher* Edelmetall-Geschäftstagszentren: [ ]]
			[*Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, wobei weitere der nachstehend aufgeführten Punkte angegeben werden können, wenn diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*]
	(ii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
			(*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
	(iv)	Rohstoffreferenzpreis:	[*Einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen*]
	(v)	Preisquelle:	[ ]
	(vi)	Börse:	[ ]

(vii)	Lieferdatum:	[ ]
(viii)	Preisfeststellungstag:	[ ]
(ix)	Bewertungstag:	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(x)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(xi)	Gemeinsame Preisfeststellung:	[Anwendbar] [Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xii)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Ersatzregelung(en):	[Wie in den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere angegeben]/[ ] [Rohstoffindex-Stichtag: [ ]]
(xiv)	Abschlusstag:	[ ]
(xv)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].
(xvi)		(*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xvii)	Festgelegter Preis:	[Höchstkurs] [Niedrigstkurs] [Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses] [Schlusskurs] [Eröffnungskurs] [Ankaufskurs] [Verkaufskurs] [Mittelkurs] [Abwicklungskurs] [offizieller Abwicklungskurs] [offizieller Kurs] [erste Kursfeststellung (*morning fixing*)] [zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*)] [Kassakurs]
(xviii)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:	[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze*

dieser Ziffer streichen)

	(A)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(B)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen*)
	(C)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(D)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(E)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(F)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(G)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen*)
	(H)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(I)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(J)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(K)	Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xix)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind*)
	(C)	Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum:	[ ]
	(D)	Trigger-Prozentsatz:	
	(E)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(F)	Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xx)	Zwingende Vorzeitige		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8

	Beendigung:		der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(B)	Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[Der Berechnungsbetrag][*anderen Betrag angeben*]
	(C)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(D)	Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund:	[ ]
	(E)	Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(F)	Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(G)	Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
34.	**Wertpapiere mit Fondsgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Fonds/Korb von Fonds:	[ ] [Der [ ] Fonds ist ein ETF.] [Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]] [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [/Alle Börsen]] [Zugrundeliegender Index: [ ]] (*Anm.: Für ETFs einfügen)* (*Anm.: Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben, wobei weitere der nachstehend aufgeführten Punkte angegeben werden können, soweit diese nicht für alle Korbbestandteile gleich sind*)

	(ii)	Fondsbeteiligung(en):	[*Beschreibung jeder maßgeblichen Fondsbeteiligung einfügen*] (*Anm.: Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben*)
	(iii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iv)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [*maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen*] [Entfällt] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
	(v)	Abschlusstag:	[ ]
	(vi)	Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e):	[ ]
	(vii)	Bewertungstag(e):	[ ]
	(viii)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(ix)	Anfängliche Durchschnittskursermittlungs-tage:	[ ]
	(x)	Schluss-Durchschnittskursermittlungs-tage:	[ ]
35.	**Kreditgebundene Wertpapiere:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 8 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.] [Bestimmte Regelungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere haben zur Folge, dass sich ein Kreditereignis auch dann auf die Wertpapiere auswirken kann, wenn es vor dem Begebungstag eingetreten ist, obwohl die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt noch nicht begeben waren. Siehe "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen".]
	(i)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[ ] je [Berechnungsbetrag] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags] [*Im Fall von nicht in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen:* Ein Betrag in der

Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe [(a)] des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (A) die Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, der Zähler und (B) die ursprüngliche Anzahl von Referenzschuldnern, auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen, der Nenner ist [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**), *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right] [- \mathrm{CLA}]$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

$\mathrm{FX_c}$: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist; [und]

ORE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (*original number of Reference Entities*), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben[.][; und

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, [*und des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*Im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (A) (x) null

oder, falls größer, (y) abzüglich AP oder falls kleiner, TS (jeweils wie nachstehend angegeben) der Zähler und (B) TS der Nenner ist [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**) *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE - AP))}{TS}\right]\right\} \text{ [- CLA]}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

TS: bezeichnet die Größe der Tranche (*Tranche Size*), d. h. die Obere Tranchengrenze (*Detachment Point*) abzüglich der Unteren Tranchengrenze (*Attachment Point*);

RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner (*Reference Entity*), in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (*Settled Reference Entity Percentage*) in Höhe von [ ] %; [und]

AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] %[.][; und]

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung [(a)] der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, sobald (i) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich (ii) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] % übersteigt, [*und (b) des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur (Linear Index) einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe [(a)] des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins *abzüglich* der Gesamtsumme der für die jeweiligen Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, aus (A) der Referenzschuldner-Gewichtung für

den betreffenden Referenzschuldner *multipliziert mit* (B) eins *abzüglich* des Maßgeblichen Endpreises für den betreffenden Referenzschuldner ermittelten Produkte [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**), *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i \times (1 - \text{Maßgeblicher Endpreis}_i)\right\} \text{ [- CLA]}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist;

w_i: bezeichnet die Referenzschuldner-Gewichtung für Referenzschuldner$_i$; [und]

Maßgeblicher Endpreis$_i$: bezeichnet (i) wenn "Barabwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist oder wenn "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und ein Ersatzregelungsereignis eingetreten ist, den Endpreis für Referenzschuldner$_i$ oder (ii) wenn "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und kein Ersatzregelungsereignis eingetreten ist, den Auktions-Endpreis für Referenzschuldner$_i$[.][; und

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird unter Berücksichtigung [(a)] der Referenzschuldner-Gewichtung und des Endpreises bzw. des Auktions-Endpreises für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, [*und (b) des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur (Linear Index Zero-Recovery) einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe [(a)] des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins *abzüglich* der Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor

dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**), *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\} \text{ [- CLA]}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist; [und]

w_i: bezeichnet die Referenzschuldner-Gewichtung für Referenzschuldner$_i$[.][; und

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird unter Berücksichtigung [(a)] des Anteils am Berechnungsbetrag, der auf jeden Referenzschuldner entfällt, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, (unter Bezugnahme auf die für den jeweiligen Referenzschuldner angegebenen Referenzschuldner-Gewichtung ermittelt) [*und (b) des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*Einfügen, sofern anwendbar:* Der **Kumulative Verlustbetrag** ist der niedrigere der folgenden Beträge: (i) die Summe der für ein Wertpapier nach Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge oder (ii) [ ][der Portfolio-Rückzahlungsbetrag].]

(ii)	Abwicklungsmethode:	[Auktionsabwicklung/Barabwicklung] [*bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur oder wenn Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit anwendbar ist, einfügen:* (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]
(iii)	Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit	[Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: entfällt bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur*)
(iv)	Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur:	[Anwendbar/Entfällt]
(v)	Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur:	[Anwendbar/Entfällt]

		[*Falls anwendbar, Angabe:* Maßgebliche Anzahl: [ ]]
(vi)	Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur:	[Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur ist der restliche Teil dieser Ziffer 35 der Endgültigen Bedingungen gegebenenfalls mit den jeweiligen Optionen für die einzelnen Referenzschuldner zu vervollständigen. In diesem Fall folgenden Wortlaut einfügen: "in Bezug auf [Name des/der Referenzschuldner(s)]" nach jeder betreffenden Auswahl oder alternativ nachstehend in Tabellenform angeben.*)
(vii)	Untere Tranchengrenze (*Attachment Point*):	[ ] % (*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen*)
(viii)	Obere Tranchengrenze (*Detachment Point*):	[ ] % (*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen*)
(ix)	Abschlusstag:	[ ]
(x)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen und Feststellungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(xi)	Referenzschuldner:	[Alle aufgeführten Referenzschuldner:] [ ] [*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur auch alle Referenzschuldner-Gewichtungen einfügen und dabei jeweils angeben:* Referenzschuldner-Gewichtung: [ ] %]
(xii)	Referenzverbindlichkeit(en):	[ ] [Standard-Referenzverbindlichkeit] [*Wenn "Standard-Referenzverbindlichkeit" angegeben ist, einfügen und nach Bedarf ergänzen:* Rang: [Nicht Nachrangig][Nachrang]]
	[Die nachstehend wie folgt angegebene[n] Verbindlichkeit[en]:	[ ]
	Hauptschuldner:	[ ]
	Fälligkeit:	[ ]
	Verzinsung:	[ ]
	CUSIP/ISIN:	[ ]]
(xiii)	Alle Garantien:	[Anwendbar/Entfällt]
(xiv)	Kreditereignisse:	[Insolvenz] [Nichtzahlung]

[Verlängerung wegen Nachfrist: [Anwendbar/Entfällt]

[*Wenn anwendbar:*

Nachfrist: [ ] [Kalendertage] [Nachfrist-Geschäftstage]

Zinsbeobachtungstag: [[ ] Geschäftstage vor jedem][jeder] Zinszahltag: Zusätzlicher Zinsbetrag [ist anwendbar/entfällt]

[Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit]

[Kündigung einer Verbindlichkeit]

[Nichtanerkennung/Moratorium]

[Restrukturierung]

– Bestimmungen hinsichtlich Restrukturierungs-Kreditereignissen: Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]

– Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern: Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]

– Mod R [Anwendbar/Entfällt]

– Mod Mod R [Anwendbar/Entfällt]

[Staatliche Intervention]

Ausfall-Schwellenbetrag: [*Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen*] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]

Zahlungs-Schwellenbetrag: [*Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen*] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]

Planmäßiger Beendigungsmitteilungstag: [[ ] Geschäftstag[e] unmittelbar vor dem] [der] Planmäßige[n] Fälligkeitstag]

(*Anm.: Dieser Tag ist der planmäßige Beendigungstag für den Kreditausfallschutz*)

(xv) Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen: [Anwendbar/Entfällt]

[*Wenn anwendbar:*

Öffentliche Quelle(n): [*Bezeichnung(en) einfügen*]]

Festgelegte Anzahl: [*Anzahl einfügen*]]

(xvi) Verbindlichkeit(en):

Verbindlichkeitenkategorie (*nur eine auswählen*): [Zahlung]

[Aufgenommene Gelder]

[Nur Referenzverbindlichkeiten]

		[Anleihe]
		[Darlehen]
		[Anleihe oder Darlehen]
	Verbindlichkeitenmerkmale (*alle Zutreffenden auswählen*):	[Nicht Nachrangig]
		[Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere:
		[*Währung angeben*] [Standardmäßig Festgelegte Währungen]]
		[Kein Staat als Kreditgeber]
		[Keine Inlandswährung:]
		[Inlandswährung bezeichnet: [*Währung angeben*]]
		[Kein Inländisches Recht]
		[Börsennotiert]
		[Keine Inlandsemission]
	Zusätzliche Verbindlichkeit(en):	[*Bezeichnung(en) einfügen*] [Entfällt]
(xvii)	Ausgenommene Verbindlichkeit(en):	[*Bezeichnung(en) einfügen*] [Entfällt]
(xviii)	Verzinsung bei Kreditereignis:	[Anwendbar/Entfällt/Verzinsung nicht berührt]
(xix)	Zusammenschlussereignis:	Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
		(*Wenn anwendbar, einfügen*)
		Zusammenschlussereignis-Rückzahlungsbetrag: [ ]]
		Zusammenschlussereignis-Rückzahlungstag: [ ]]
(xx)	Abwicklungskosten:	[Standard-Abwicklungskosten/*anderen Betrag einfügen*/Entfällt]
(xxi)	Bestimmungen betreffend Anleiheversicherer als Referenzschuldner:	Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxii)	Bestimmungen betreffend LPN-Referenzschuldner:	Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxiii)	Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag:	[Der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag wie von der Berechnungsstelle nach Maßgabe von Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere berechnet] [[*Betrag einfügen*] je Berechnungsbetrag] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags, es sei denn, dies ergibt einen negativen Betrag; in diesem Fall ist der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag gleich null;
		dabei gilt:
		Kumulativer Verlustbetrag bezeichnet die Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen

		ermittelten Verlustbeträge.]
		[Entfällt]
(xxiv)	Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum:	[[ ] Geschäftstage] [Entfällt]
(xxv)	Bewertungstag:	[*bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen:* (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)] [Einzelner Bewertungstag:
		[ ] Geschäftstage]
		[Mehrere Bewertungstage:
		[ ] Geschäftstage; und jeder [ ] darauffolgende Geschäftstag
		Anzahl der Bewertungstage: [ ]]
		[Entfällt]
(xxvi)	Bewertungszeitpunkt:	[ ] Uhr [[ ] Ortszeit/am Haupthandelsplatz für die Referenzverbindlichkeit] [Entfällt]
(xxvii)	Quotierungsmethode:	[Geld/Brief/Durchschnitt] [Entfällt]
(xxviii)	Quotierungsbetrag:	[*Währung und Betrag einfügen*/Repräsentativer Betrag] [Entfällt]
(xxix)	Mindestquotierungsbetrag:	[*Währung und Betrag einfügen*] [Entfällt]
(xxx)	Quotierende Händler:	Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar] [ ] [Entfällt]
(xxxi)	Stückzinsen:	[Mit Stückzinsen/Ohne Stückzinsen] [Entfällt]
(xxxii)	Bewertungsmethode:	[Marktwert/Höchstwert]
		[Durchschnittlicher Marktwert/Höchstwert/ Durchschnittlicher Höchstwert]
		[Entfällt]
(xxxiii)	Geschäftstag-Konvention:	[Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(xxxiv)	Lieferbare Verbindlichkeiten:	
	Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten (*nur eine auswählen*):	[Zahlung]
		[Aufgenommene Gelder]
		[Nur Referenzverbindlichkeiten]
		[Anleihe]
		[Darlehen]
		[Anleihe oder Darlehen]
	Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten (*alle Zutreffenden auswählen*):	[Nicht Nachrangig]
		[Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere: [*Währung angeben*]]
		[Standardmäßig Festgelegte Währungen]

[Kein Staat als Kreditgeber]

[Keine Inlandswährung]

[Inlandswährung bezeichnet: [*Währung angeben*]]

[Kein Inländisches Recht]

[Börsennotiert]

[Keine Inlandsemission]

[Abtretbares Darlehen]

[Darlehen mit Zustimmungserfordernis]

[Direkte Darlehensbeteiligung]

[Qualifizierter Beteiligungsverkäufer: [*Angaben einfügen*]]

[Übertragbar]

[Höchstlaufzeit: [ ]]

[Fälliggestellt oder Abgelaufen]

Keine Asset-Paket-Lieferung bei Staaten: [Anwendbar/Entfällt]

(xxxv) Bestimmungen für Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer: [Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)

(A) Anpassungs-/Beendigungs-ereignisse in Bezug auf Schwellenländer: [Fehlende Konvertierbarkeit]

[Eigentumsbeschränkung]

[Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis]

[Steuerereignis]

(B) Schwellenland-Beendigungsbetrag: [*Währungsbetrag einfügen*] je Berechnungsbetrag

(C) Referenz-Rechtsordnung: [ ]

(D) Maßgebliche Währung: [ ]

(xxxvi) Portfoliogebundene Zinsanpassung: [Anwendbar/Entfällt]

(*Anm.: Dies sollte nur in Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur als "anwendbar" angegeben werden, deren ausstehender Nennbetrag zur Zinsberechnung nach Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner im Portfolio zu reduzieren ist*)

(xxxvii) Bedingungen für Nachrang-verbindlichkeiten europäischer Versicherungen: [Anwendbar/Entfällt]

(xxxviii) Bedingungen für Finanz- [Anwendbar/Entfällt]

	institute als Referenzschuldner:	
(xxxix)	Beendigungsbetrag bei "Nur Referenzverbindlichkeit":	[ ][Entfällt] (*Anm.: Anzugeben für die Zwecke von Ziffer 19 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere für auf einen einzelnen Referenzschuldner bezogene Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere.*)
(xl)	Bestimmungen für CoCo-Referenzschuldner:	Ziffer 21 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere: [Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar, erforderlichenfalls einfügen:* Trigger-Prozentsatz: [ ]] (*Anm.: Je Referenzschuldner angeben*)
(xli)	Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$:	Der von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die Kredit-FX-Referenzquelle am Schluss-Feststellungstag Kredit-FX bestimmte Wechselkurs zum Kredit-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kreditbasiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann).
(xlii)	Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$:	Der von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen unter Bezugnahme auf die Kredit-FX-Referenzquelle am Anfänglichen Feststellungstag Kredit-FX bestimmte Wechselkurs zum Kredit-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kreditbasiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann).
(xliii)	Kredit-FX-Faktor:	[Kredit-FX-Faktor$_{S/A}$][Kredit-FX-Faktor$_{A/S}$][1]
(xliv)	Kreditbasiswährung:	[*Währung angeben*]
(xlv)	Anfänglicher Feststellungstag Kredit-FX:	[*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag
(xlvi)	Schluss-Feststellungstag Kredit-FX:	[*Datum angeben*][Der Tag, der 2 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt] [bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag]
(xlvii)	Kredit-FX-Referenzquelle:	[*angeben*][Siehe Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]
(xlviii)	Kredit-FX-Fixingzeitpunkt:	[*angeben*]

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER WERTPAPIERE

36. **Form der Wertpapiere:**

[Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines Austauschereignisses] gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

[Vorläufige Globalurkunde, die an oder nach dem Austauschtag gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

[Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines Austauschereignisses] gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]
(*Anm.: Die Option für den Austausch nach Mitteilung sollte nicht als anwendbar genannt werden, wenn die Festgelegte Stückelung der Wertpapiere in Ziffer 6 eine Formulierung enthält, die im Wesentlichen folgendermaßen lautet:*

"[ ] und ganzzahlige Vielfache von [ ], die diese Stückelung übersteigen, bis [ ] (einschließlich). Es werden keine Wertpapiere in Einzelurkunden mit einer Stückelung von mehr als [ ] begeben.")

[Siehe nachstehende Ziffer 37 (*Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere*)]

37. **Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere:**

(i) VP-System-Wertpapiere: [Anwendbar][Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

[Die Bestimmungen von Anhang 2 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für VP-System-Wertpapiere* finden Anwendung]

(ii) VP-System: [VP Securities A/S, die dänische zentrale Wertpapierverwahrstelle]

[die norwegische zentrale Wertpapierverwahrstelle (*Verdipapirsentralen*)]

[Euroclear Sweden AB]

[die finnische zentrale Wertpapierverwahrstelle, Euroclear Finland Oy]

	(iii)	VP-System-Verwaltungsstelle (ggf.):	[*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] (wobei dieser Begriff auch sämtliche Nachfolger von [*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] in dieser Eigenschaft beinhaltet)
38.	**Basiswertgebundenes Wertpapier:**		[Ja] [Nein] (*Angabe "Ja" bei allen Indexgebundenen, Aktiengebundenen, Währungsgebundenen, Rohstoffgebundenen, Fondsgebundenen und Kreditgebundenen Wertpapieren und Zinssatzgebundenen Wertpapieren*)
39.	**Neue Globalurkunde:**		[Ja] [Nein]
40.	**Zusätzlicher Finanzplatz/Zusätzliche Finanzplätze oder sonstige Sonderbestimmungen hinsichtlich der Zahltage:**		[Entfällt/*maßgebliche Städte und oder "TARGET2-System" einfügen*] (*Bitte beachten, dass sich diese Ziffer auf den Zahlungstermin und nicht auf die Enddaten von Zinsperioden für die Zwecke der Berechnung des Zinsbetrags bezieht*)
41.	**Talons für spätere Zinsscheine bzw. Rückzahlungsscheine, mit denen durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere auszustatten sind (und Termine, zu denen diese Talons fällig werden):**		[Ja/Nein. *Wenn ja, Angaben einfügen*] [Ja. Da mehr als 27 Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, sind möglicherweise Talons erforderlich, wenn bei Austausch gegen Einzelurkunden noch mehr als 27 Zinszahlungen zu leisten sind/Nein]
42.	**Einzelheiten zu Raten-Wertpapieren:**		
	(i)	Ratenbetrag/-beträge:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
	(ii)	Ratenzahlungstag(e):	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
43.	**Währungsumstellung anwendbar:**		Währungsumstellung [nicht] anwendbar (*Wenn Währungsumstellung anwendbar ist, Bedingungen der Währungsumstellung angeben*)
44.	**Bestimmungen für Renminbi-Wertpapiere:**		
	(i)	RMB-Währungsereignis:	[Anwendbar/Entfällt]
	(ii)	Für die Berechnung des Kassakurses zuständige Partei	[[*Name einfügen*] (die **RMB-Berechnungsstelle**)]
	(iii)	RMB-Abrechnungszentrum/ -zentren:	[[ ]/Entfällt]
45.	**Direct Agency:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Direct Agency sollte nur angegeben werden, wenn die SEB AB als Emissionsstelle und Zahlstelle fungiert. Direct Agency kann nur bei deutschem Recht unterliegenden Wertpapieren angewendet werden, deren Clearing über Clearstream Frankfurt erfolgt*)
46.	**Anwendbares Recht:**		[Englisches/Deutsches] Recht (*Anm.: Fortlaufend Angebotene Wertpapiere müssen stets deutschem Recht unterliegen.*)

47. **Website für Mitteilungen**

[*Im Fall von Wertpapieren nach englischem Recht einfügen:* Entfällt][*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht Bezeichnung der maßgeblichen Website einfügen*]

ANGABEN DRITTER

[*Betreffende Angaben Dritter*] wurden [*Quelle angeben*] entnommen. Die Bank bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und dass, soweit der Bank bekannt ist und sie aus den von [*Quelle angeben*] veröffentlichten Angaben ableiten kann, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Angaben unrichtig oder irreführend machen würden. Unterzeichnet für die Bank:

Durch: .....

Bevollmächtigter

PART B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

(i)	Zulassung zum Handel	[Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am [["Main Securities Market"]/["Global Exchange Market"] der Irischen Wertpapierbörse] [regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[[regulierten Markt][Freiverkehr] der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki] wurde von der Bank (oder in deren Auftrag) mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am [["Main Securities Market"]/["Global Exchange Market"] der Irischen Wertpapierbörse] [regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[[regulierten Markt] der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki] wird von der Bank (oder in deren Auftrag) voraussichtlich mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Entfällt] *(Wenn eine fungible Emission dokumentiert wird, ist anzugeben, dass die ursprünglichen Wertpapiere bereits zum Handel zugelassen sind)*
(ii)	Schätzung der mit der Zulassung zum Handel insgesamt verbundenen Aufwendungen:	[ ][40]

2. RATINGS

[Entfällt. Es wird darauf hingewiesen, dass zum Begebungstag keine Vergabe eines Ratings für diese Serie von Wertpapieren vorgesehen ist.]

[Für die zu begebenden Wertpapiere [wurde]/[wird voraussichtlich] von [*Firma der betreffenden Ratingagentur(en) einfügen*] ein Rating vergeben].]/[Die folgenden Ratings geben Ratings wieder, die allgemein für im Rahmen des Programms begeben Wertpapiere dieser Art vergeben wurden.]
[*Kurze Erläuterung der Bedeutung der Ratings ist einzufügen, wenn diese zuvor von der Ratingagentur veröffentlicht wurde.*]
[[*Firma der betreffenden Ratingagentur einfügen*] ist in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert. [[*Firma der*

[40] Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von mindestens EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

		betreffenden Ratingagentur einfügen] ist in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.]] [[*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] ist nicht in der Europäischen Union errichtet und nicht gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert. [*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] ist daher nicht in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.]] [*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] ist nicht in der Europäischen Union errichtet und nicht gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) (die **Verordnung über Ratingagenturen**) registriert. [*Firma des betreffenden in der EU ansässigen verbundenen Unternehmens der Ratingagentur einfügen*], die in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung über Ratingagenturen registriert [(und in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt)] ist, hat jedoch bekannt gegeben, dass sie beabsichtigt, Ratings von [*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] zu übernehmen. [*Firma der Ratingagentur, die das Rating vergibt, einfügen*] ist nicht in der Europäischen Union errichtet, aber gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) zertifiziert. (*Die vorstehenden Angaben sollen das allgemein für im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere vergebene Rating oder, wenn für die jeweilige Emission ein eigenes Rating vergeben wurde, dieses Rating wiedergeben.*)
3.	**ANGEBOTSBEDINGUNGEN**	[Anwendbar/Entfällt][41] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	Angebotspreis:	[Ausgabepreis][Der Angebotspreis wird [zum jeweiligen Zeitpunkt] entsprechend den herrschenden Marktbedingungen festgelegt][42] [*anderen Angebotspreis angeben*]]
	Gesamtbetrag des Angebots:	[*Angaben einfügen – wenn der Betrag nicht feststeht, Beschreibung der Vorkehrungen und des Zeitpunkt für die öffentliche Bekanntgabe des definitiven Betrags des Angebots einfügen*]
	Bedingungen, denen das Angebot	[Entfällt/*Angaben einfügen*]

[41] Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.
[42] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.

unterliegt:	
Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger Beträge:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Wertpapiere:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Beschreibung des Verfahrens und des Termins für die Veröffentlichung der Angebotsergebnisse:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Kategorien potenzieller Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden, und Angabe, ob die Tranche(n) bestimmten Ländern vorbehalten ist bzw. sind:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Verfahren für die Mitteilung des Betrags der zugeteilten Wertpapiere an die Zeichner und Angabe, ob der Handel vor dieser Mitteilung aufgenommen werden kann:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer belastet werden:	[Entfällt/*Angaben einfügen*, *z. B.* "*Angaben können bei den nachstehend genannten Platzeuren der Wertpapiere angefordert werden.*"]
Soweit der Bank bekannt, Name(n) und Anschrift(en) des Platzeurs/der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt:	[Die in vorstehender Ziffer 11 identifizierten bzw. aus dem Basisprospekt identifizierbaren Befugten Anbieter/Keine/*Angaben einfügen*]
[Name und Anschrift der Unternehmen, die verbindlich zugesagt haben, als Intermediäre im Sekundärhandel zu fungieren und durch die Stellung von Geld- und Briefkursen Liquidität zu schaffen, und Beschreibung der wesentlichen Bestimmungen ihrer Zusage:]	[Entfällt/*Angaben einfügen*]

4. INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION BETEILIGT SIND

[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, mit Ausnahme von an die [Manager/Platzeure/[oder sonstige] Finanzintermediäre] zu zahlenden Gebühren, ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre. – (*Gegebenenfalls ändern, falls andere Interessen bestehen*)]

[(*Anm.: Wenn weitere Beschreibungen hinzugefügt werden, ist zu prüfen, ob diese "wichtige neue Umstände" darstellen und folglich gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie einen Nachtrag zum Basisprospekt erforderlich machen*)]

5. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESAMTAUFWAND

(i) Gründe für das Angebot: [ ]

(*Siehe den Wortlaut des Abschnitts "Erlösverwendung" im Basisprospekt – wenn die Gründe für das Angebot andere sind als allgemeine Unternehmenszwecke, müssen sie hier angegeben werden.*)

(ii) Geschätzter Nettoerlös: [ ]

(*Im Fall von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung): Wenn der Erlös mehr als einem Zweck zugeführt werden soll, sind die verschiedenen Verwendungszwecke einzeln in der Reihenfolge ihrer Priorität aufzuführen. Wenn der Erlös nicht für alle genannten Zwecke ausreicht, Umfang und Quellen sonstiger Finanzierung angeben.*)

(iii) Geschätzter Gesamtaufwand: [ ]

[*Die Aufwendungen sind nach ihrem Hauptverwendungszweck zu gliedern und in der Reihenfolge der Priorität dieser Verwendungszwecke aufzuführen.*]

(*Anm.: Wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Prospektverordnung Anwendung findet, ist der vorstehende Absatz (i) nur erforderlich, wenn die Gründe für das Angebot andere sind als allgemeine Unternehmenszwecke, unabhängig von der Mindeststückelung der Wertpapiere; wenn dies der Fall ist, ist vorstehend auch der Nettoerlös und der Gesamtaufwand unter (ii) bzw. (iii) anzugeben.*)

6. RENDITE (*nur bei Festverzinslichen Wertpapieren*) [ ]

Die Rendite wird zum Begebungstag auf der Grundlage des Ausgabepreises berechnet. Sie lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Rendite zu.

7. WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS / FORMEL, ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE [UND SONSTIGE ANGABEN BETREFFEND [DEN BASISWERT] [DIE FORMEL]] – Basiswertgebundene Wertpapiere (*Aufnehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Prospektverordnung Anwendung findet, es sei denn, die Mindeststückelung beträgt EUR 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert*)

[*Wenn es eine derivative Komponente bei der Verzinsung gibt oder es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Prospektverordnung Anwendung findet, kann ein Beispiel für die Auswirkungen des Referenzwerts auf den Wert der Anlage aufgenommen werden*]

- [*Es ist anzugeben, wo Angaben über die historische und künftige Entwicklung und Volatilität des Basiswerts eingeholt werden können*.]
- [*Wenn der Referenzwert ein Index ist, Bezeichnung [des/jedes] Index und Ort angeben, wo Angaben über [den/jeden] Index eingeholt werden können.*]
- [*Wenn der Referenzwert ein Korb von Referenzwerten ist, Angaben zur Gewichtung der einzelnen Referenzwerte im Korb einfügen.*]

[*(Bei der Vervollständigung der vorstehenden Ziffern ist zu prüfen, ob diese Angelegenheiten "wichtige neue Umstände" darstellen und folglich gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie einen Nachtrag zum Basisprospekt erforderlich machen.)*]

8. HISTORISCHE ZINSSÄTZE (*nur bei Variabel Verzinslichen Wertpapieren*)

[Angaben zu historischen Sätzen für [LIBOR/EURIBOR/CIBOR/NIBOR/STIBOR/*sonstige*] können bei [Reuters] eingeholt werden.][43]

9. [BEREITSTELLUNG WEITERER INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Bank [beabsichtigt, nach der Emission weitere Informationen bereitzustellen [*angeben, welche Informationen bereitgestellt werden und wo sie erhältlich sind*]] [beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Emissionen bereitzustellen].]

10. TECHNISCHE ANGABEN

(i)	Es ist vorgesehen, dass die Wertpapiere in einer Weise gehalten werden, die ihre Zulassung im Rahmen des Eurosystems ermöglicht:	[Ja] [Nein]. [Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem internationalen Zentralverwahrer (*International Central Securities Depository*; ICSD) als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden sollen; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere bei ihrer Begebung, zu irgendeinem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.] [*diesen Wortlaut aufnehmen, wenn "ja" angegeben wurde; in diesem Fall sind die Wertpapiere als neue Globalurkunde (NGU) zu begeben (es sei denn, ihr Clearing soll über einen inländischen Zentralverwahrer erfolgen)*]

[43] Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

		[Auch wenn zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" angegeben ist, können die Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt bei einem ICSD als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden, wenn die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems künftig so geändert werden, dass sie von den Wertpapieren erfüllt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Wertpapiere zum betreffenden Zeitpunkt als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems nach der Auffassung der EZB erfüllt sind.]
(ii)	ISIN:	[ ]
(iii)	Common Code:	[ ]
(iv)	WKN:	[ ]
(v)	Clearingsystem(e) und die entsprechende(n) Kenn-Nummer(n):	[Euroclear/Clearstream Luxemburg] [Clearstream Frankfurt] [*Name(n) und Nummer(n) weiterer/alternativer Clearingsysteme angeben*] (*Anm.: Clearstream Frankfurt sollte nur angegeben werden, wenn die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen*)
(vi)	Lieferung:	Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
(vii)	Namen und Anschriften etwaiger zusätzlicher Zahlstellen:	[ ]

11. VERTRIEB

(i)	Bei Syndizierung: Namen und Anschriften der Manager und deren Übernahmezusagen:	[Entfällt/*Namen angeben*] (*Namen und Anschriften der Institute einfügen, die sich auf der Basis einer verbindlichen Zusage zur Übernahme der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben, sowie Namen und Anschriften der Institute, die sich ohne eine verbindliche Zusage oder "nach besten Kräften" (Best-Efforts-Basis) zur Platzierung der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben (sofern diese nicht mit den Managern identisch sind).*)
(ii)	Datum des Übernahme-vertrags:	[ ]
(iii)	Kursstabilisierender Manager (falls vorhanden):	[Entfällt/*Namen und Anschrift angeben*]
(iv)	Wenn keine Syndizierung erfolgt: Name und Anschrift des jeweiligen Platzeurs:	[Entfällt/*Namen und Anschrift angeben*]
(v)	Maßgebliche TEFRA-Regelung:	[TEFRA D/TEFRA C/TEFRA entfällt]
(vi)	Gesamtprovision:	[[ ] % des Gesamtnennbetrags][*Einzelheiten zur*

		Gesamtprovision einfügen]
(vii)	Prospektpflichtiges Angebot:	[Anwendbar][Entfällt] (*wenn "Entfällt" angegeben ist, übrige Platzhalter dieses Absatzes (vii) und auch die vorstehende Ziffer 3 streichen*)
	Länder des Prospekt-pflichtigen Angebots:	[*Maßgeblichen Mitgliedstaat/Maßgebliche Mitgliedstaaten angeben, in dem/denen die Bank Prospektpflichtige Angebote beabsichtigt; dabei muss es sich um Länder handeln, in denen der Basisprospekt und etwaige Nachträge dazu im Rahmen eines Passporting-Verfahrens registriert wurden, und/oder um Irland als dem Land, in dem der Basisprospekt gebilligt wird.*]
	Angebotszeitraum:	[[*Datum einfügen*] bis zum [*Datum oder eine Formulierung wie "Begebungstag" oder "*[●]*. darauffolgenden Geschäftstag" einfügen*]] [Fortlaufendes Angebot beginnend am [*Datum angeben*]][44]
	Finanzintermediäre, denen eine spezielle Zustimmung zur Verwendung des Basis-prospekts entsprechend den darin enthaltenen Bestim-mungen erteilt wurde:	[*Namen und Anschriften der Finanzintermediäre, denen die Zustimmung erteilt wurde (spezielle Zustimmung)*]
	Allgemeine Zustimmung:	[Entfällt][Anwendbar]
	Sonstige Bedingungen für den Befugten Anbieter	[Entfällt][*Hier sonstige Bedingungen für den Befugten Anbieter einfügen*] (*Bedingungen für den Befugten Anbieter sollten nur dann hier eingefügt werden, wenn unter "Allgemeine Zustimmung" "Anwendbar" angegeben ist.*) (*Anm.: Etwaige örtliche aufsichtsrechtliche Anforderungen berücksichtigen, die erfüllt sein müssen, damit ein prospektpflichtiges Angebot in den jeweiligen Ländern erfolgen kann. In den jeweiligen Ländern sollte ein Angebot nicht erfolgen, solange diese Anforderungen nicht erfüllt sind. Prospektpflichtige Angebote sind nur in Ländern zulässig, in denen der Basisprospekt (und etwaige Nachträge dazu) notifiziert bzw. im Rahmen eines Passporting-Verfahrens registriert wurden.*)

[44] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.

ANHANG

[*Zusammenfassung der Wertpapiere einfügen*]

PRO FORMA PRICING SUPPLEMENT

FOR PURPOSES OF EXEMPT SECURITIES

NO PROSPECTUS IS REQUIRED IN ACCORDANCE WITH DIRECTIVE 2003/71/EC FOR THE ISSUE OF SECURITIES.

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Issue of [Up to][45][*Aggregate Nominal Amount of Tranche*]|[*Title of Securities*] under the Structured Note and Certificate Programme

The Base Prospectus referred to below (as completed by this Pricing Supplement) has been prepared on the basis that any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Bank or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

PART A– CONTRACTUAL TERMS

[This document constitutes the Pricing Supplement of the securities described herein and must be read in conjunction with the [listing particulars dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] which [together] constitute[s] the listing particulars (the **Listing Particulars**)][*Insert for offers for which Listing Particulars are not required*: base prospectus dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] which [together] constitute[s] an offering circular for the purposes of this offer of Securities (the **Offering Circular**)]. . Full information on the Bank and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of this Pricing Supplement and the [Listing Particulars][Offering Circular]. The [Listing Particulars][Offering Circular] [are/is] available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden].]

[*For fungible issuances in respect of which the original Tranche was issued under listing particulars/a base prospectus with an earlier date insert*: Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the [listing particulars][base prospectus] dated [22nd June, 2012][28th June, 2013][30th June, 2014] which are incorporated by reference in the [Listing Particulars][Offering Circular].]

[*The following alternative language applies for Continuously Offered Securities*:

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the [listing particulars dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] which will be incorporated by reference in each subsequent listing particulars for the Programme. This document constitutes the Pricing Supplement of the securities described herein and must be read in conjunction with the most recently published listing particulars for the Programme and any supplements thereto which together constitute the listing particulars (the **Listing Particulars**), including the Conditions as set out, or incorporated by reference, in those most recently published listing particulars][*Insert for offers for which Listing Particulars are not required*: [base prospectus dated 10th July, 2015 [and the supplement[s] to it dated [*date*] [and [*date*]]] which will be incorporated by reference in each subsequent base prospectus for the Programme. This document constitutes the Pricing Supplement of the securities described herein and must be read in conjunction with the most recently published base prospectus for the Programme and any supplements thereto which together constitute an offering circular for the purposes of this offer of Securities (the **Offering Circular**), including the Conditions as set out, or incorporated by reference, in that most recently published base prospectus]. Full information on the Bank and the offer of the securities is only available on the basis of the combination of this Pricing Supplement and the [Listing Particulars][Offering Circular]. The [Listing Particulars][Offering Circular] [are/is] available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden] and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at www.centralbank.ie.]

[45] Insert for Continuously Offered Securities only.

This Pricing Supplement does not constitute, and may not be used for the purposes of, an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation, and no action is being taken to permit an offering of the Securities or the distribution of this Pricing Supplement in any jurisdiction where such action is required.

An investment in the Securities involves certain risks. Prospective investors should carefully consider the risk factors included in the [Listing Particulars][Offering Circular] and any complementary risk considerations included in this Pricing Supplement prior to investing in the Securities. Each prospective investor should also carefully consider the tax considerations relating to the Securities included in the [Listing Particulars][Offering Circular] and any other up-to-date tax considerations that would be relevant for such prospective investor.

Moreover, prospective investors and purchasers of Securities must inform themselves about all the relevant applicable and up-to-date restrictions, including but not limited to, selling and transfer restrictions relating to the Securities, prior to investing in the Securities.

In case of any doubt about the functioning of the Securities or about the risk involved in purchasing the Securities, prospective investors should consult a specialised financial advisor or abstain from investing. Each prospective purchaser of Securities must determine his investment decision based on its own independent review of the information included in the [Listing Particulars][Offering Circular] and in this Pricing Supplement.

Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote directions for completing the Pricing Supplement.

1.	**Issuer**:		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2.	**Type of Securities**		[Notes/Certificates]
	(i)	Series Number:	[ ]
	(ii)	Tranche Number:	[ ]
	(iii)	Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series:	[Not Applicable]/[The Securities will be consolidated and form a single series with [*identify earlier Tranche(s)*] on [the Issue Date/exchange of the Temporary Global Security for interests in the Permanent Global Security, as referred to in paragraph 36 below, which is expected to occur on or about [*date*].]
	(iv)	Applicable Annexes:	[The following Annex[es] [apply] [applies]:[Payout Conditions]/[VP System Linked Conditions]/[Index Linked Conditions]/[Equity Linked Conditions]/[Currency Linked Conditions]/[Commodity Linked Conditions]/[Fund Linked Conditions]/[Credit Linked Conditions]/[Interest Rate Linked Conditions] apply (*specify all which apply*)] [Not Applicable]
	(v)	Trading Method	[Nominal]/[Unit]
3.	**Specified Currency or Currencies:**		[ ]
4.	**[Aggregate Nominal Amount][Aggregate Issue Size]:**		

	(vi)	Series:	[Up to][46] [ ][47]
	(vii)	Tranche:	[Up to][21] [ ][22]
	[(iii)	Nominal Amount per Unit:	For calculation purposes only, each Unit shall be deemed to have a nominal amount of [ ].]
5.	[(i)]	[Issue Price][Unit Issue Price] of Tranche:	[[ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount][[ ] [*Insert currency*] per Unit [as at the Issue Date][21] (the **Issue Price**)] [plus accrued interest from [*insert date*]] (*if applicable*).
	[(ii)	Unit Value on Issue:	[Insert currency] per unit **Investors should note that the value of a Unit in the secondary market or on redemption may be less than the Unit Value on Issue** (*If Securities are not traded by unit, delete this item*)]
	[(iii)	Aggregate Proceeds Amount:	[Up to][21] [ ][48] (*If Securities are not traded by unit, delete this item*)]
6.	[(a)	**Specified Denominations:**	[ ] (*If Securities are traded by unit, delete this item*)]
	[(a)	Minimum Tradable Size:	[ ] Units and in multiples of [ ] Unit[s] (the "**Multiple Tradeable Size**") in excess thereof. (*If Securities are traded by nominal amount, delete this item*)]
	(b)	Calculation Amount:	[ ]
	(*Applicable to Securities in definitive form*)		(*If there is only one Specified Denomination, insert that Specified Denomination. If there is more than one Specified Denomination, insert the highest common factor. N.B. there must be a common factor in the case of two or more Specified Denominations*)
7.	(i)	Issue Date:	[ ]
	(ii)	Interest Commencement Date:	[*specify* /Issue Date/Not Applicable] (*NB: An Interest Commencement Date will not be relevant for certain Securities, for example Zero Coupon Securities*)
8.	**Maturity Date:**		[*For Fixed Rate Securities:* [*specify date*]][49]/[*For Floating Rate Securities:* The Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month and year*]]/[*For Reference*

[46] Insert for Continuously Offered Securities only.

[47] For Securities issued by Unit, "Aggregate Issue Size" should be specified and expressed as a number of Units.

[48] The Aggregate Proceeds Amount should be an amount equal to the Aggregate Issue Size multiplied by the Unit Issue Price.

[49] For Renminbi denominated Fixed Rate Securities where the Interest Period End Dates and/or Interest Payment Dates are subject to modification it will be necessary to use the second option (i.e. the Floating Rate Securities option) here.

Item Linked Securities: [*specify date*] *and in the case of Credit Linked Securities insert thereafter*: (the **Scheduled Maturity Date**) [or such later date for redemption determined pursuant to the Credit Linked Conditions]]

9. **Interest Basis:**

(i) Basis of [Interest Amount][Coupon Payout Amount] calculations:

[[ ] per cent. Fixed Rate]
[[*specify reference rate*] +/- [ ] per cent. Floating Rate]
[Zero Coupon]
[Dual Currency Interest]
[Index Linked Interest]
[Equity Linked Interest]
[Currency Linked Interest]
[Commodity Linked Interest]
[Fund Linked Interest]
[Interest Rate Linked]
[(further particulars specified below)]
[*specify other*]

[*Add if applicable*: Portfolio Linked Interest Adjustment applies and following the occurrence of a Credit Event Determination Date in respect of one or more Reference Entities, the outstanding nominal amount or Calculation Amount (as applicable) for interest calculation purposes will be the relevant reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount.]

[*If in respect of Hybrid Interest Securities a different basis for interest calculation applies for different periods, complete the following table:*

Period	**Interest Basis**
[From and including the Interest Commencement Date to and including the [Interest Payment Date][Interest Period End Date] falling in or nearest to [specify month/year]]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR/*specify reference basis*] +/- [ ] per cent. Floating Rate]
[From and including the [Interest Payment Date][Interest Period End Date] falling in or nearest to [specify month/year] to and including the [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] falling in or nearest	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR/*specify reference basis*] +/- [ ] per cent. Floating Rate]

		to [specify month/year]]	
		[repeat as required]	[[ ] per cent. Fixed Rate] [[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR/*specify reference basis*] +/- [ ] per cent. Floating Rate]

In respect of any period for which the relevant Interest Basis is specified to be a fixed rate of interest the Interest Amount in respect of such period shall be calculated and paid in accordance with the provisions of Condition 4A above as if the relevant Hybrid Interest Securities were Fixed Rate Securities and in respect of any period for which the relevant Interest Basis is specified to be a floating rate of interest the Interest Amount in respect of such period shall be calculated and paid in accordance with the provisions of Condition 4B above as if the relevant Hybrid Interest Securities were Floating Rate Securities.]

(*N.b. the Interest Payment Date(s)/Interest Period End Date(s) for any interest period(s) in respect of which a fixed rate interest basis is specified should be set out in paragraph 14 below and the Interest Payment Date(s)/Interest Period End Date(s) for any interest period(s) in respect of which a floating rate interest basis is specified should be set out in paragraph 15 below.*)

[*Insert if relevant:* Basket Valuation Applicable] (*n.b. if valuation of Basket Assets is required on a "per item" basis, "Basket Valuation Applicable" should not be specified*)

(ii) Coupon Payout Securities: [Applicable][Not Applicable]

[*If "Applicable", insert, as applicable*:

Combined Coupon: [Applicable][Not Applicable]]

(iii) Hybrid Interest Securities: [Applicable][Not Applicable]

[*If "Applicable" insert, as applicable:*

The Coupon Payout Amount will be calculated on an [Index Linked][Equity Linked][Currency Linked][Fund Linked] basis.

Combined Coupon: [Applicable][Not Applicable]]

(*N.b. If Hybrid Interest Securities is specified as "Applicable", Coupon Payout Securities must be specified as "Not Applicable"*)

	[*If either Coupon Payout Securities or Hybrid Interest Securities are specified as applicable and "Combined Coupon" does not apply, insert:*	
	(iv) Coupon Payout Amount:	[*Insert and complete the relevant item from Payout Condition 2, 3 or 4 in the Payout Annex in accordance with relevant prompts in Payout Annex*]
	[*If either Coupon Payout Securities or Hybrid Interest Securities are specified as applicable and "Combined Coupon" is specified as applicable, insert and repeat in respect of each Coupon Component Amount*:	
	(iv) Coupon Component Amount$_{[1]}$:	[*Insert and complete the relevant item from Payout Condition 2, 3 or 4 in the Payout Annex in accordance with relevant prompts in Payout Annex*]
	[(v)] Coupon Component Amount$_{[2 \ldots N]}$:	[*Insert and complete the relevant item from Payout Condition 2, 3 or 4 in the Payout Annex in accordance with relevant prompts in Payout Annex*]]
10.	**Redemption/Payment Basis:**	[Redemption at par] [Instalment] [Dual Currency Redemption] [Index Linked Redemption] [Equity Linked Redemption] [Currency Linked Redemption] [Commodity Linked Redemption] [Fund Linked Redemption] [Credit Linked Redemption] [Interest Rate Linked Redemption] [*specify other*] [*Insert if relevant*: Basket Valuation Applicable] (*n.b. if valuation of Basket Assets is required on a "per item" basis, "Basket Valuation Applicable" should <u>not</u> be specified*)
11.	**Change of Interest Basis or Redemption/ Payment Basis:**	[The Securities are Portfolio Credit Linked Securities for which a Portfolio Linked Interest Adjustment is applicable.] [Not Applicable] [See paragraph [ ] below]
12.	**Put/Call Options:**	[Investor Put] [Issuer Call] [Not Applicable] [*specify other*] [(further particulars specified below)]
13.	**Status of the Securities:**	Senior

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14.	**Fixed Rate Provisions**	[Applicable/Not Applicable] [subject as provided in item 9 above] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)

(i) Rate(s) of Interest: [*If only one Rate of Interest applies include the following language:* [ ] per cent, per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly] in arrear]

(*If payable other than annually, consider amending Condition 4A*.)]

[*If the Securities are Hybrid Interest Securities and the relevant Rate(s) of Interest are set out in paragraph 9 above insert:* See paragraph 9 above]

[*If different Rates of Interest apply to different periods, complete the following table:*

Period	**Rate of Interest**	**Fixed Coupon Amount per Calculation Amount**
[From and including the Interest Commencement Date to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[●] per cent. per annum	[*Specify Currency*][●]
[From and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month/year*] to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [*specify month/year*]]	[●] per cent. per annum	[*Specify Currency*][●]
[*repeat as required*]	[●] per cent. per annum	[*Specify Currency*][●]

(ii) Interest Payment Date(s): [[ ] in each year from and including [ ] up to and including the Maturity Date][50] /[the

[50] For certain Renminbi denominated Fixed Rate Securities the Interest Period End Dates and/or Interest Payment Dates are subject to modification and the following wording (completed as necessary to reflect the specifications for "Interest Period End Date" and "Interest Payment Date" for the relevant Securities) should be added: "provided that if any [Interest Period End Date][[or] Interest Payment Date] falls on a day which is not a Business Day, such [Interest Period End Date][[or] Interest

		[ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[*insert dates*]/[*specify other*] (*NB: This will need to be amended in the case of long or short coupons*)
(iii)	Interest Period End Date(s):	[Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[*insert dates*]/[*specify other*]
(iv)	Fixed Coupon Amount(s): (*Applicable to Securities in definitive form*)	[[ ] per Calculation Amount][51]/[As set out in the table in (i) above] [*Insert for Portfolio Credit Linked Securities*: The product of the Calculation Amount, the Rate of Interest [and][,] the Day Count Fraction [and the Fixed Rate Interest FX Factor], subject as provided in Credit Linked Condition 3]
(v)	Broken Amount(s): (*Applicable to Securities in definitive form*)	[ ] per Calculation Amount payable on the Interest Payment Date falling in/on [ ] [Not Applicable] [*Insert particulars of any initial or final broken interest amounts which do not correspond with the Fixed Coupon Amount*]
(vi)	Day Count Fraction:	[30/360] [Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (fixed)][52]
(vii)	Determination Date(s):	[ ] in each year [*Insert Interest Period End Dates except where there are long or short periods. In these cases, insert regular Interest Period End Dates*] (*NB: Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA*))
(viii)	Fixed Rate Interest FX Factor:	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable insert (as applicable)*: [Fixed Rate Interest FX Factor$_{F/I}$][Fixed Rate Interest FX Factor$_{I/F}$]]
	[*If Applicable insert*: Fixed Rate Interest Base Currency:	[*specify currency*]
	Fixed Rate Interest FX Final Determination Date:	[[*specify date(s)*] or if [any] such day is not a Business Day, the next following Business Day][In respect of an Interest Payment Date, the day falling 2 Business Days prior to the

Payment Date [(as applicable)]] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [Interest Period End Date][[or] Interest Payment Date [(as applicable)]] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day."

[51] For Renminbi denominated Fixed Rate Securities where the Interest Period End Dates and/or Interest Payment Dates are subject to modification the following alternative wording is appropriate: "Each Fixed Coupon Amount shall be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the Calculation Amount by the Day Count Fraction [and the Fixed Rate Interest FX Factor] and rounding the resultant figure to the nearest CNY0.01, CNY0.005, being rounded upwards."

[52] Applicable to Renminbi denominated Fixed Rate Securities.

			relevant Interest Payment Date] (*N.b. if there is more than one Interest Payment Date and the "[specify date(s)]" option is to be used, a date will need to be specified in respect of each Interest Payment Date*)
		Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date:	[*specify date*]
		Fixed Rate Interest FX Fixing Time:	[*specify time*][The fixing time for the Fixed Rate Interest FX Reference Source on the relevant Fixed Rate Interest FX Final Determination Date or Fixed Rate Interest FX Initial Determination Date (as applicable)]
		Fixed Rate Interest FX Reference Source:	[*specify source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Fixed Rate Interest FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate]]
	(ix)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]
15.	**Floating Rate Provisions**		[Applicable/Not Applicable] [subject as provided in item 9 above] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
	(x)	Specified Interest Payment Dates:	[ ]
	(xi)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[ ]
	(xii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/Not Applicable]
	(xiii)	Additional Business Centre(s):	[ ]
	(xiv)	Manner in which the Rate of Interest is to be determined:	[Screen Rate Determination/ISDA Determination/]
	(xv)	Party responsible for calculating the Rate of Interest:	[Fiscal Agent/Calculation Agent: [name]/*other*]
	(xvi)	ISDA Determination:	
		– Floating Rate Option:	[ ]
		– Designated Maturity:	[ ]
		– Reset Date[s]:	[ ] (*N.b. specify per Interest Period if necessary*)
		– Averaging:	[Applicable][Not Applicable]
	(xvii)	Screen Rate Determination:	
		– Reference Rate:	[ ] [month][year] [*currency*]

	–	Relevant Time	Relevant time: [ ] in the Relevant Financial Centre/As per Condition 4B.02(ii)
	–	Relevant Financial Centre	Relevant Financial Centre: [ ]
	–	Interest Determination Date(s):	[ ]
	–	Relevant Screen Page:	[ ] (In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately)
	–	Reference Banks:	[*specify*]/As per Condition 4B.02(ii)
	–	Method for determining the Rate of Interest:	[*specify*] (*N.b. The method for determining the Rate of Interest is only required for Reference Rates other than LIBOR, EURIBOR, STIBOR, NIBOR or CIBOR. If the Reference Rate is LIBOR, EURIBOR, STIBOR, NIBOR or CIBOR delete this line item*)
(xviii)	Linear Interpolation:		[Not Applicable/Applicable - the Rate of interest for the [long/short] [first/last] Interest Period shall be calculated using Linear Interpolation (*specify for each short or long interest period*)]
(xix)	Margin(s):		[+/-] [ ] per cent. per annum
(xx)	Minimum Rate of Interest:		[*If only one Minimum Rate of Interest is applicable, include the following:* [ ] per cent. per annum] *[If more than one Minimum Rate of Interest is applicable, complete the following table:*

Interest Period(s)	**Minimum Rate of Interest**
From and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*] to and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*]	[●] per cent. per annum
[*repeat as required*]	[●] per cent. per annum

(xxi)	Maximum Rate of Interest:	[*If only one Maximum Rate of Interest is applicable, include the following:* [ ] per cent. per annum] [*If more than one Maximum Rate of Interest is applicable, complete the following table:*

Interest Period(s)	**Maximum Rate of Interest**
From and including	[●] per cent. per

		the Interest Period commencing in [*specify month/year*] to and including the Interest Period commencing in [*specify month/year*]	annum
		(*repeat as required*)	[●] per cent. per annum
(xxii)	Day Count Fraction:	[Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 ISDA] [*specify other*] (*See Condition 4B.05 for alternatives*)	
(xxiii)	Floating Rate Interest FX Factor:	[Applicable/Not Applicable]	
		[*If Applicable insert (as applicable)*: [Floating Rate Interest FX Factor$_{F/I}$][Floating Rate Interest FX Factor$_{I/F}$]]	
		[*If Applicable insert:*	
	Floating Rate Interest Base Currency:	[*specify currency*]	
	Floating Rate Interest FX Final Determination Date:	[[*specify date(s)*] or if [any] such day is not a Business Day, the next following Business Day][In respect of an Interest Payment Date, the day falling 2 Business Days prior to the relevant Interest Payment Date]	
		(*N.b. if there is more than one Interest Payment Date and the "[specify date(s)]" option is to be used, a date will need to be specified in respect of each Interest Payment Date*)	
	Floating Rate Interest FX Initial Determination Date:	[*specify date*]	
	Floating Rate Interest FX Fixing Time:	[*specify time*][The relevant fixing time for the Floating Rate Interest FX Reference Source on the relevant Floating Rate Interest FX Final Determination Date or Floating Rate Interest FX Initial Determination Date (as applicable)]	
	Floating Rate Interest FX Reference Source:	[*specify source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Floating Rate Interest FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate]]	
(xxiv)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]	
16.	**Interest Rate Linked Securities:**	[Applicable/Not Applicable]	

		(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of [Annex 9] of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities* shall apply.]
(i)	Specified Interest Payment Dates:	[ ]
(ii)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[ ]
(iii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention [*specify other*]]
(iv)	Additional Business Centre(s):	
(v)	Rate of Interest	(*include one of the following, if applicable*) [**CMS Spread** applicable: Barrier Coupon 1: [●] per cent. Barrier Coupon 2: [●] per cent. Barrier: [●] per cent.] [**Leveraged CMS Spread** applicable: Barrier Coupon 1: [●] per cent. Barrier Coupon 2: [●] per cent. Barrier: [●] per cent.] [**Range Accrual** applicable: Coupon: [●] per cent. Low Barrier: [●] per cent. [High Barrier: [●] per cent.]] [**Knock-out Coupon** applicable: Barrier: [●] per cent. Coupon Rate 1: [●] per cent. Coupon Rate 2: [●] per cent.] [**Booster Coupon** applicable: Barrier: [●] per cent. Coupon Rate: [●] per cent.] **Reverse Floater** applicable: Relevant Percentage: [●] per cent. Leverage: [●] per cent. Floor: [●] per cent. **Target Redemption** applicable: Leverage: [●] per cent. Floor: [●] per cent.

		Barrier Amount: [●]. Mandatory Early Termination Amount: [●].
(vi)	Margin(s):	[+/-] [ ] per cent. per annum
(vii)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(viii)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(ix)	Day Count Fraction:	[Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*specify other*] (See Condition 4B.05 for alternatives)
(x)	Underlying Interest Determination Date(s):	[Each Interest Period End Date (*insert where CMS Spread, Leveraged CMS Spread, Knock-out Coupon or Booster Coupon is applicable*)] / [Each Business Day (*insert where Range Accrual is specified*)] [The [ ] Business Day preceding the first day of the relevant Interest Period (*insert where Reverse Floater or Target Redemption Notes apply*)]
(*If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*		
[First Underlying Rate of Interest:])		
(xi)	Manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined:	[Screen Rate Determination/ISDA Determination]
(xii)	Screen Rate Determination:	
	(a) Underlying Reference Rate:	[ ]
	(b) Relevant Screen Page:	[●] (*In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately*)
(xiii)	ISDA Determination:	
	(a) Floating Rate Option:	[ ]
	(b) Designated Maturity:	[ ]
	(c) Reset Date:	[ ]
(xiv)	Underlying Margin(s):	[+/-] [●] per cent. per annum
(xv)	Minimum Underlying Interest Rate:	[●] per cent. per annum

	(xvi)	Maximum Underlying Interest Rate:	[●] per cent. per annum
		(*If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*	
		[Second Underlying Rate of Interest:]	
		and repeat items (ii) to (vii))	
	(xvii)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]
17.	**Zero Coupon Provisions**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
	(i)	Accrual Yield:	[ ] per cent. Per annum
	(ii)	Reference Price:	[ ]
	(iii)	Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment:	[Conditions 5.09(ii) and 5.13 apply/specify other] (*Consider applicable day count fraction if not U.S. dollar denominated*)
	(iv)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]
18.	**Dual Currency Interest Provisions**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
	(i)	Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange:	[*Give or annex details*]
	(ii)	Party, if any, responsible for calculating the interest payable (if not the Fiscal Agent):	[ ]
	(iii)	Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable:	[ ] (*Need to include a description of market disruption or settlement disruption events and adjustment provisions*)
	(iv)	Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable:	[ ]
	(v)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]
19.	**Index Linked Interest Securities**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	[*insert names and related index sponsors*] [The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange

		Index]
		[The Index Currency for the [ ] Index is [ ]] [*repeat language for each Index or set out details in a table form below or as an Annex*]
(ii)	Formula or provisions for calculating interest (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iii)	Party responsible for calculating the Rate of Interest and the Interest Amount (if not the Calculation Agent):	[ ]
(iv)	Specified Interest Payment Dates:	[ ]
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[ ]
(vi)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
(vii)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(viii)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(ix)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(x)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*specify other*]
(xi)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
(xii)	Index Performance:	[Applicable]/Not Applicable]
	(a) Best Performing Index:	[Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same

		highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
	(b) Worst Performing Index:	[Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date]/Not Applicable]
(xiii)	Exchange Rate:	[Applicable/Not Applicable]
(xiv)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. *(N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket)*
(xv)	Exchange(s):	[ ]
(xvi)	Related Exchange:	[ ]/[All Exchanges]
(xvii)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xviii)	Valuation Time:	[ ]
(xix)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to [(and including/but excluding) [ ]]/[Not Applicable]
(xxi)	Trade Date:	[ ]
(xxii)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] (*Delete as appropriate*)
(xxiii)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-*

			paragraphs of this paragraph)
	(a)	Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b)	Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c)	Knock-in Level:	[ ]
	(d)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f)	Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(g)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(h)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(i)	Knock-out Level:	[ ]
	(j)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(k)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxiv)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(d)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(e)	Trigger Event Strike	[ ]

		Level:	
	(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxv)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
20.	**Equity Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities* shall apply.]
(i)	Share(s)/Basket of Share(s):		[*insert names or set out details in a table form below or as an Annex*]
(ii)	Formula or provisions for calculating interest rate (if applicable):		[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:		[ ]
(iv)	Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:		[ ]
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):		[ ]
(vi)	Business Day Convention:		[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
(vii)	Additional Business Centre(s):		[ ]
(viii)	Minimum Rate of Interest:		[ ]
(ix)	Maximum Rate of Interest:		[ ]
(x)	Day Count Fraction:		[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*specify other*]
(xi)	Averaging Dates:		Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in

			relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
(xii)	[ ]		[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
(xiii)	Share Performance:		[Applicable/Not Applicable]
	(a)	Best Performing Share:	[Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
	(b)	Worst Performing Share:	[Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date]/Not Applicable]
(xiv)	Exchange Rate:		[Applicable/Not Applicable]
(xv)	Weighting:		The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket*)
(xvi)	Exchange(s):		[ ]
(xvii)	Related Exchange:		[ ]/[All Exchanges]
(xviii)	Valuation Date(s):		[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xix)	Valuation Time:		[ ]
(xx)	Observation Date(s):		[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xxi)	Observation Period:		[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to [(and including/but excluding)] [ ]/[Not Applicable]

(xxii)	Tender Offer:	[Applicable/Not Applicable]
(xxiii)	Share Substitution:	[Applicable/Not Applicable] [If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
(xxiv)	Local Tax Adjustment:	[Applicable/Not Applicable] Local Jurisdiction: [ ]
(xxv)	Trade Date:	[ ]
(xxvi)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] [Increased Cost of Stock Borrow] [Initial Stock Loan Rate: [ ]] [Insolvency Filing] [Loss of Stock Borrow] [Maximum Stock Loan Rate: [ ]] (*Delete as appropriate*)
(xxvii)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c) Knock-in Level:	[ ]
	(d) Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e) Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f) Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(g) Knock-out Determination Day:	[ ]
	(h) Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(i) Knock-out Level:	[ ]
	(j) Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(k) Knock-out Period	[ ]

		Ending Date:	
	(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxviii)	Trigger Event Provisions:		[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 13 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(d)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxix)	GDR/ADR Linked Securities:		[Applicable/Not Applicable]
(xxx)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
21.	**Currency Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Base Currency/Subject Currency:	[*insert or set out details in a table form below Annex*]
	(ii)	Currency Price:	[As defined in sub-paragraph [(a)(i)/(a)(ii)]

		of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
(iii)	FX Market Disruption Event(s):	Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable] (*N.B. Only applicable if Currency Disruption Event should be included as FX Market Disruption Events*)
(iv)	FX Price Source(s):	[ ]
(v)	Specified Financial Centre(s):	[ ]
(vi)	Formula for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(vii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(viii)	Specified Interest Payment Date(s):	[ ]
(ix)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[ ]
(x)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
(xi)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(xii)	Minimum Rate of Interest:	[ ]
(xiii)	Maximum Rate of Interest:	[ ]
(xiv)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*specify other*]
(xv)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day [Omission/Postponement/Modified Postponement] shall apply.]

(xvi)	Currency Performance		[Applicable/Not Applicable]
	(a)	Best Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, (*specify as applicable/other*)[, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
	(b)	Worst Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable]
(xvii)	Valuation Date(s):		[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xviii)	Valuation Time:		[ ]
(xix)	Observation Date(s):		[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Observation Period:		[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xxi)	Weighting:		The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket*)
(xxii)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and	The following Trigger Events apply to the

		consequences of a Trigger Event:	Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c)	Trigger Event Observation Price:	[ ]
	(d)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(e)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(f)	Trigger Event Strike Price:	[ ]
	(g)	Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(h)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxiii)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
22.	**Commodity Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities* shall apply.]
(i)	Commodity/Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices:		[ ][which is deemed to be Bullion][*in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional* Bullion Business Day Centre(s): [ ]] [*repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below or as an Annex*]
(ii)	Formula for calculating interest rate (if applicable):		[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:		[ ]
(iv)	Specified Interest Payment Dates:		[ ]
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:		[ ]
(vi)	Business Day Convention:		[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
(vii)	Additional Business Centre(s):		[ ]

(viii)	Minimum Rate of Interest:	[ ]
(ix)	Maximum Rate of Interest:	[ ]
(x)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*specify other*]
(xi)	Commodity Reference Price:	*insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*
(xii)	Price Source:	[ ]
(xiii)	Exchange:	[ ]
(xiv)	Delivery Date:	[ ]
(xv)	Pricing Date(s):	[ ]
(xvi)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xvii)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
(xviii)	Common Pricing:	[Applicable/Not Applicable] (*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
(xix)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation Date$_n$ or Observation Date$_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Disruption Fallback(s):	Commodity Index Cut-Off Date: [ ]
(xxi)	Trade Date:	[ ]
(xxii)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ] (*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
(xxiii)	Specified Price:	[high price] [low price] [average of the high price and the low price]

			[closing price] [opening price] [bid price] [asked price] [average of the bid price and the asked price] [settlement price] [official settlement price] [official price] [morning fixing] [afternoon fixing] [spot price]
(xxiv)	Knock-in, Knock-out Provisions:		[Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b)	Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c)	Knock-in Level:	[ ]
	(d)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(g)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(h)	Knock-out Level:	[ ]
	(i)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(j)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(k)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
(xxv)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)]

	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ] (*N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate*)
	(c)	Trigger Event Observation Period:	[ ]
	(d)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
(xxvi)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
23.	**Fund Linked Interest Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]
	(i)	Fund/Basket of Funds:	[ ][The [ ] Fund is an ETF.] [[The Exchange for each Fund Share: [ ]] [Related Exchange for each Fund Share: [/All Exchanges]] [Underlying Index for each ETF: [ ]] (*N.B. Include for ETFs*)
	(ii)	Fund Interests:	[*repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below or as an Annex*] [*insert details*]
	(iii)	Formula for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
	(iv)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(v)	Scheduled Fund Valuation Date(s):	[ ]
	(vi)	Specified Interest Payment Dates:	[ ]
	(vii)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[ ]
	(viii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified

		Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
(ix)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(x)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(xi)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
(xii)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*specify other*]
(xiii)	Trade Date:	[ ]
(xiv)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xv)	Valuation Time:	[ ]
(xvi)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
(xvii)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xviii)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24.	**Notice periods for Condition 5.02**:	Minimum period: [ ] days Maximum period: [ ] days
25.	**Issuer Call**	[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
(i)	Optional Redemption Date(s):	[ ]
(ii)	Optional Redemption Amount(s):	[[ ] per Calculation Amount]
(iii)	If redeemable in part:	

	(a)	Minimum Redemption Amount:	[ ]
	(b)	Higher Redemption Amount:	[ ]
(iv)	Notice period:		Minimum period: [ ]days Maximum period: [ ]days (*N.B. When setting notice periods, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 5 clearing system business days' notice for a call) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent*)
26.	**Investor Put**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
(i)	Optional Redemption Date(s):		[ ]
(ii)	Optional Redemption Amount(s) and method, if any, of calculation of such amount(s):		[[ ] per Calculation Amount]
(iii)	Notice period:		Minimum period: [ ] days Maximum period: [ ] days (*N.B. If setting notice periods which are different to those provided in the Conditions, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 15 clearing system business days' notice for a put) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent*)
27.	**Final Redemption Amount**		[In respect of each unit or nominal amount of such Securities equal to the Calculation Amount: [[●][*minus* the Cumulative Loss Amount]] [[[●]% x] Calculation Amount [x $FX_{Nominal}$][*minus* the Cumulative Loss Amount]] [*Insert if applicable*: where the [**Cumulative Loss Amount** means the lesser of (i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of a Security in accordance with Condition [4E][4F] and (ii) [●][the Calculation Amount][[[●]%] x Calculation Amount [x

		$FX_{Nominal}$]]][[and] **$FX_{Nominal}$** means the Nominal FX Factor].]] [See paragraph[s] [●] of these Issue Terms] (*For Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked and Credit Linked Redemption Securities use the "See paragraph[s] [●]" option and make reference to paragraphs 30 – 35 below as relevant*)
	[*If a Nominal FX Factor applies insert and complete as applicable*:	
	Nominal FX Factor:	[Nominal FX $Factor_{F/I}$][Nominal FX $Factor_{I/F}$]
	Nominal FX Base Currency:	[*specify currency*]
	Nominal FX Final Determination Date:	[*specify date*]
	Nominal FX Initial Determination Date:	[*specify date*]
	Nominal FX Fixing Time:	[*specify time*][The relevant fixing time for the Nominal FX Reference Source on the Nominal FX Final Determination Date or Nominal FX Initial Determination Date (as applicable)]
	Nominal FX Reference Source:	[*specify source*][such source(s) as the Calculation Agent determines in its sole discretion to be appropriate for determining the relevant Nominal FX Rate which may, without limitation, be a Fixing Rate]] (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
28.	**Early Redemption Amount(s) of each Security payable on redemption for taxation reasons or on an event of default or on an illegality (or, where otherwise required for purposes of any other relevant redemption specified in the Conditions and/or the method of calculating the same (if required):**	[/Market Value less Associated Costs] per Calculation Amount
29.	**Mandatory Early Redemption**	[Applicable/Not Applicable]
	(i) Mandatory Early Redemption Event:	[*insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex*] [Not Applicable]
	(ii) Mandatory Early Redemption Date:	[insert Eg. [ ] Business Days following the occurrence of the Mandatory Early Termination Event]
30.	**Index Linked Redemption Securities:**	[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-*

		paragraphs of this paragraph)
		[The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
(i)	Index/Basket of Indices/ Index Sponsor(s):	[*insert name(s) and related index sponsors*]
		[The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index]
		[The Index Currency for the [ ] Index is [ ]] [*repeat language for each Index or set out details in a table form below or as an Annex*]
(ii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(iii)	Final Redemption Amount:	[See item 27 above]
		[Not Applicable] [[ ] per Calculation Amount]
(iv)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
		[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
(v)	Index Performance:	[Applicable/Not Applicable]
	(A) Best Performing Index:	[Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
	(B) Worst Performing Index:	[Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date]/Not Applicable]

(vi)	Exchange Rate:	[Applicable/Not Applicable]
(vii)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket*)
(viii)	Exchange(s):	[ ]
(ix)	Related Exchange:	[ ]/[All Exchanges]
(x)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xi)	Valuation Time:	[ ]
(xii)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation Date$_n$ or Observation Date$_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ]to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xiv)	Trade Date:	[ ]
(xv)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] (*Delete as appropriate*)
(xvi)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(C) Knock-in Level:	[ ]
	(D) Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(E) Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(F) Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(G) Knock-out Determination Day:	[ ]
	(H) Knock- out Event and consequences of a	[ ]

		Knock-out Event:	
	(I)	Knock-out Level:	[ ]
	(J)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(K)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(L)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(M)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(N)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xvii)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(C)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(D)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(E)	Trigger Event Strike Level:	
	(F)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(G)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xviii)	Mandatory Early Termination:		[Applicable - the provisions of Index Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable] (*If Not Applicable, delete the following sub-paragraphs*)
	(A)	Mandatory Early Termination Amount:	[ ]
	(B)	Mandatory Early Termination Calculation Amount:	[Each Calculation Amount][*specify other amount*]
	(C)	Mandatory Early Termination Date:	[ ]

	(D)	Mandatory Early Termination Event:	[ ]
	(E)	Mandatory Early Termination Level:	[ ]
	(F)	Mandatory Early Termination Rate:	[ ]
	(G)	Mandatory Early Termination Valuation Date:	[ ]
	(H)	Mandatory Early Termination Valuation Time:	[ ]

31. **Equity Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)

[The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities* shall apply.]

(i) Share(s) / Basket of Shares: [*insert names or set out details in a table form below or as an Annex*]

(ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]

(iii) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]

(*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)

(iv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]

[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]

(v) Share Performance: [ ]

(A) Best Performing Share: [Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same

		highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
	(B) Worst Performing Share:	[Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date]/Not Applicable]
(vi)	Exchange Rate:	[Applicable/Not Applicable]
(vii)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket*)
(viii)	Exchange(s):	[ ]
(ix)	Related Exchange:	[ ]/[All Exchanges]
(x)	Valuation Date(s):	[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xi)	Valuation Time:	[ ]
(xii)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xiv)	Tender Offer:	[Applicable/Not Applicable]
(xv)	Share Substitution:	[Applicable/Not Applicable] [If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
(xvi)	Local Tax Adjustment:	[Applicable/Not Applicable] Local Jurisdiction [ ]
(xvii)	Trade Date:	[ ]
(xviii)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: [Change in Law] [Hedging Disruption] [Increased Cost of Hedging] [Increased Cost of Stock Borrow]

			[Initial Stock Loan Rate: [ ]] [Insolvency Filing] [Loss of Stock Borrow] [Maximum Stock Loan Rate: [ ]] [*specify other*] (*Delete as appropriate*)
(xix)	Knock-in, Knock-out Provisions:		[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Knock-in Determination Day:	[ ]
	(B)	Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(C)	Knock-in Level:	[ ]
	(D)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(E)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(F)	Knock-in Valuation Time:	[ ]
	(G)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(H)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(I)	Knock-out Level:	[ ]
	(J)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(K)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(L)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
	(M)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(N)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xx)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and	The following Trigger Events apply to the

		consequences of a Trigger Event:	Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ] (*N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities are not appropriate*)
	(C)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(D)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(E)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(F)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(G)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxi)	Mandatory Early Termination:		[Applicable - the provisions of Equity Linked Condition 14 apply to the Securities/Not Applicable] (*If Not Applicable, delete the following sub-paragraphs*)
	(A)	Mandatory Early Termination Amount:	[ ]
	(B)	Mandatory Early Termination Calculation Amount:	[Each Calculation Amount][*specify other amount*]
	(C)	Mandatory Early Termination Date:	[ ]
	(D)	Mandatory Early Termination Event:	[ ]
	(E)	Mandatory Early Termination Level:	[ ]
	(F)	Mandatory Early Termination Rate:	[ ]
	(G)	Mandatory Early Termination Valuation Date:	[ ]
	(H)	Mandatory Early Termination Valuation Time:	[ ]
(xxii)	GDR/ADR Linked Securities:		[Applicable/Not Applicable]
(xxiii)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
32.	**Currency Linked Redemption**		[Applicable/Not Applicable]

Securities:

		(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
		[The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
(i)	Base Currency/Subject Currency:	[*insert or set out details in a table form below or as an Annex*]
		(where the Securities relate to a Basket of Currencies, state each Base Currency and Subject Currency)
(ii)	Currency Price:	[ ]
		[As defined in sub-paragraph [(x)/(y)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
		(*N.B. Applicable where the Securities relate to a basket of Currencies)*
(iii)	FX Market Disruption Event(s):	Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable]
(iv)	FX Price Source(s):	[ ]
(v)	Specified Financial Centre(s):	[ ]
(vi)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(vii)	Final Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]
		(*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
(viii)	Averaging Dates:	Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [i*nsert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
(ix)	Currency Performance	[Applicable/Not Applicable]
	(A) Best Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent

			shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
	(B)	Worst Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable].
(x)	Valuation Date(s):		[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(xi)	Valuation Time:		[ ]
(xii)	Observation Date(s):		[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Observation Period:		[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xiv)	Weighting:		The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket*)
(xv)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(C)	Trigger Event Observation Price:	[ ]
	(D)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(E)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(F)	Trigger Event Strike	[ ]

		Price:	
	(G)	Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(H)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xvi)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
33.	**Commodity Linked Redemption Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities* shall apply.]
(i)	Commodity/Basket of Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices:		[ ][which is deemed to be Bullion][*in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional* Bullion Business Day Centres: [ ]] [*repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below or as an Annex*]
(ii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:		[ ]
(iii)	Final Redemption Amount:		[[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable] (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
(iv)	Commodity Reference Price:		[*Insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*]
(v)	Price Source:		[ ]
(vi)	Exchange:		[ ]
(vii)	Delivery Date:		[ ]
(viii)	Pricing Date:		[ ]
(ix)	Valuation Date:		[*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
(x)	Averaging Dates:		Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert*

		Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].
(xi)	Common Pricing:	[Applicable] [Not Applicable] (N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)
(xii)	Observation Date(s):	[*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates*. Also if applicable specify whether Observation $Date_n$ or Observation $Date_N$ for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xiii)	Disruption Fallback(s):	[As set out in Commodity Linked Conditions]/[ ] [Commodity Index Cut-Off Date: [ ]]
(xiv)	Trade Date:	[ ]
(xv)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ]
(xvi)		(*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
(xvii)	Specified Price:	[high price] [low price] [average of the high price and the low price] [closing price] [opening price] [bid price] [asked price] [average of the bid price and the asked price] [settlement price] [official settlement price] [official price] [morning fixing] [afternoon fixing] [spot price]
(xviii)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable] (*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
	(C) Knock-in Level:	[ ]
	(D) Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(E) Knock-in Period Ending Date:	[ ]

	(F)	Knock-out Determination Day:	[ ]
	(G)	Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
	(H)	Knock-out Level:	[ ]
	(I)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(J)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(K)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
(xix)	Trigger Event Provisions:		[Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
	(A)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)]
	(B)	Trigger Event Observation Date:	[ ] (*N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate*)
	(C)	Trigger Event Observation Period:	[ ]
	(D)	Trigger Percentage:	[per cent.]]
	(E)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(F)	Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
(xx)	Mandatory Early Termination:		[Applicable - the provisions of Commodity Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable] (*If Not Applicable, delete the following sub-paragraphs*)
	(A)	Mandatory Early Termination Amount:	[ ]
	(B)	Mandatory Early Termination Calculation Amount:	[The Calculation Amount][*specify other*]
	(C)	Mandatory Early Termination Date:	[ ]
	(D)	Mandatory Early	[ ]

		Termination Event:	
	(E)	Mandatory Early Termination Level:	[ ]
	(F)	Mandatory Early Termination Rate:	[ ]
	(G)	Mandatory Early Termination Valuation Date:	[ ]
(xxi)	Other provisions:		[*specify any other additional provisions that apply*]
34.	**Fund Linked Redemption Securities:**		[Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]
(i)	Fund/Basket of Funds:		[ ] [[The [ ] Fund is an ETF] [Exchange for each Fund Share: [ ]] [Related Exchange for each Fund Share: [/All Exchanges]] [Underlying Index: [ ]] *(N.B. Include for ETFs)* [*repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below or as an Annex*]
(ii)	Fund Interest(s):		[*insert details*]
(iii)	Calculation Agent responsible for making calculation in respect of the Securities:		[ ]
(iv)	Final Redemption Amount:		[[ ] per Calculation Amount] [*insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex*] [Not Applicable] (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value or Unit Value on Issue, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
(v)	Trade Date:		[ ]
(vi)	Scheduled Fund Valuation Date(s):		[ ]
(vii)	Valuation Date(s):		[ ]
(viii)	Valuation Time:		[ ]
(ix)	Initial Averaging Dates:		[ ]

(x) Final Averaging Dates: [ ]

(xi) Other provisions: [*specify any other additional provisions that apply*]

35. **Credit Linked Securities:** [Applicable/Not Applicable]

(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)

[The provisions of Annex 8 of the Terms and Conditions *Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* shall apply.]

[Certain provisions in the Credit Linked Conditions mean that the Securities may be affected by a Credit Event which occurred in the period prior to the Issue Date even though the Securities were not then issued. See "Credit Event Backstop Date".]

(i) Final Redemption Amount: [ ] per [Calculation Amount] [*minus* the Cumulative Loss Amount]

[*in the case of Portfolio Credit Linked Securities (non-tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to [(a)] the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one minus a fraction with (A) the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date as the numerator and (B) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities as the denominator [(the **Portfolio Redemption Amount**), *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

Expressed as a formula:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right] [- CLA]$$

where

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

$\mathrm{FX_c}$: means the Credit FX Factor;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date; [and]

ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss

Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred [*and the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*in the case of Portfolio Credit Linked Securities (tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one minus a fraction with (A) the greater of (x) zero and (y) RE minus AP or, if less, TS (each as specified below) as the numerator and (B) TS as the denominator [(the **Portfolio Redemption Amount)** *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

Expressed as a formula:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE - AP))}{TS}\right]\right\} [- CLA]$$

where

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

$\mathrm{FX_c}$: means the Credit FX Factor;

TS: means the Tranche Size, being the Detachment Point minus the Attachment Point;

RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; [and]

AP: means the Attachment Point being [ ] per cent[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account [(a)] the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred following (i) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (ii) the Settled Reference Entity Percentage exceeding the Attachment Point of [ ] per cent. [*and (b) the Cumulative Loss Amount*

(if any)].]

[*In the case of Portfolio Credit Linked Securities (linear index) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to [(a)] the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one *minus* the sum in respect of each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date of (A) the Reference Entity Weighting for the relevant Reference Entity *multiplied by* (B) one *minus* the Relevant Final Price for the relevant Reference Entity [(the **Portfolio Redemption Amount**), *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

Expressed as a formula:

$$\mathrm{CA} \times \mathrm{P} \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i \times (1 - \text{Relevant Final Price}_i)\right\} \text{[- CLA]}$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

$\mathrm{FX_c}$: means the Credit FX Factor;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date;

w_i: means the Reference Entity Weighting for Reference Entity$_i$; [and]

Relevant Final Price$_i$: means (i) if the Settlement Method is specified to be Cash Settlement or if the Settlement Method is specified to be Auction Settlement and a Fallback Event has occurred, the Final Price in respect of Reference Entity$_i$, or (ii) if the Settlement Method is specified to be Auction Settlement and a Fallback Event has not occurred the Auction Final Price in respect of Reference Entity$_i$[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced taking into account [(a)] the Reference Entity Weighting and the Final Price or Auction Final Price (as applicable) for each Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date [*and (b) the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*In the case of Portfolio Credit Linked Securities (linear index zero-recovery)*

insert: An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to [(a)] the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one *minus* the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date [(the **Portfolio Redemption Amount**), *minus* (b) the Cumulative Loss Amount].

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\} [- CLA]$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being [ ];

FX_c: means the Credit FX Factor;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date; [and]

w_i: means the Reference Entity Weighting for Reference Entity$_i$[.][; and

CLA: means the Cumulative Loss Amount.]

The Final Redemption Amount will be reduced taking into account [(a)] the proportion of Calculation Amount attributable to each Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date (determined by reference to the Reference Entity Weighting specified in respect of each such Reference Entity) [*and (b) the Cumulative Loss Amount (if any)*].]

[*Insert if applicable*: **Cumulative Loss Amount** means the lesser of (i) the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E][4F] and (ii) [ ][the Portfolio Redemption Amount].]

(ii) Settlement Method: [Auction Settlement/Cash Settlement] [*insert for Portfolio Credit Linked Securities or where Maturity Credit Redemption applies*: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)]

(iii) Maturity Credit Redemption [Applicable]/[Not Applicable] (*N.b.: not applicable for Portfolio Credit Linked Securities*)

(iv) First-to-Default Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]

(v)	Nth-to-Default Credit Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable, specify* Relevant Number: [ ]]
(vi)	Portfolio Credit Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable] *(N.b. in the case of First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, the remainder of this item 35 of the Pricing Supplement should be completed setting out relevant options in relation to each Reference Entity where appropriate. In this case insert the text: "in relation to [name of Reference Entity(ies)]" following each relevant election or alternatively set out in a table form which may be annexed to these Pricing Supplement. In this case state "See Annex to these Pricing Supplement" for each relevant item below.)*
(vii)	Attachment Point:	[ ] per cent. (*insert in the case of tranched Portfolio Credit Linked Securities*)
(viii)	Detachment Point:	[ ] per cent. (*insert in the case of tranched Portfolio Credit Linked Securities*)
(ix)	Trade Date:	[ ]
(x)	Calculation Agent responsible for making calculations and determinations in respect of the Securities:	[ ]
(xi)	Reference Entity(ies):	[Each of] [ ] [*in the case of tranched Portfolio Credit Linked Securities, also insert all Reference Entity Weightings specifying in each case:* Reference Entity Weighting: [ ] per cent.]
(xii)	Reference Obligation(s):	[ ][Standard Reference Obligation] [*If Standard Reference Obligation is specified, insert and complete as applicable*: Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]]
	[The obligation[s] identified as follows:	[ ]
	Primary Obligor:	[ ]
	Maturity:	[ ]
	Coupon:	[ ]
	CUSIP/ISIN:	[ ]
(xiii)	All Guarantees:	[Applicable/Not Applicable]
(xiv)	Credit Events:	[Bankruptcy] [Failure to Pay]

		[Grace Period Extension: [Applicable/Not Applicable] [If Applicable: Grace Period: [ ] [calendar days] [Grace Period Business Days] Interest Observation Date: [[ ] Business Days preceding] each Interest Payment Date] [Obligation Default] [Obligation Acceleration] [Repudiation/Moratorium] [Restructuring] – Provisions relating to Restructuring Credit Event: Credit Linked Condition 12 [Applicable/Not Applicable] – Provisions relating to Multiple Holder Obligation: Credit Linked Condition 13 [Applicable/Not Applicable] – Mod R Restructuring [Applicable/Not Applicable] – Mod Mod R Restructuring [Applicable/Not Applicable] [Governmental Intervention] [*specify other*]
	Default Requirement:	[*insert amount in relevant currency*] [Credit Linked Condition 2 applies]
	Payment Requirement:	[*insert amount in relevant currency*] [Credit Linked Condition 2 applies]
	Scheduled Termination Notice Date: (*N.b. This date is the scheduled termination date for credit protection*)	[[ ] Business Day[s] immediately preceding] the Scheduled Maturity Date]
(xv)	Notice of Publicly Available Information:	[Applicable/Not Applicable] [*If Applicable*: Public Source(s): [*insert name(s)*]] Specified Number: [*insert number*]]
(xvi)	Obligation(s):	
	Obligation Category (*select one only*):	[Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligations Only] [Bond] [Loan]

		[Bond or Loan]
		[*specify other*]
	Obligation Characteristics	
	(*select all of which apply*):	[Not Subordinated]
		[Credit Linked Specified Currency:
		[*specify currency*] [Standard Specified Currencies]
		[Not Sovereign Lender]
		[Not Domestic Currency:]
		[Domestic Currency means: [*specify currency*]]
		[Not Domestic Law]
		[Listed]
		[Not Domestic Issuance]
		[*specify other*]
	Additional Obligation(s)	[*insert name(s)*] [Not Applicable]
(xvii)	Excluded Obligation(s):	[*insert name(s)*] [Not Applicable]
(xviii)	Accrual of Interest upon Credit Event:	[Applicable/Not Applicable]/[Accrual of Interest Unaffected]
(xix)	Merger Event:	Credit Linked Condition 11 [Applicable/Not Applicable]
		(*If Applicable insert*)
		[Merger Event Redemption Amount: [ ]]
		[Merger Event Redemption Date:[ ]]
(xx)	Unwind Costs:	[Standard Unwind Costs/*insert other amount*/Not Applicable]
(xxi)	Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity:	Credit Linked Condition 14 [Applicable/Not Applicable]
(xxii)	Provisions relating to LPN Reference Entities:	Credit Linked Condition 15 [Applicable/Not Applicable]
(xxiii)	Credit Event Redemption Amount:	[The Credit Event Redemption Amount as calculated by the Calculation Agent in accordance with Credit Linked Condition 2][[*insert amount*] per Calculation Amount] [*minus* the Cumulative Loss Amount, unless the Credit Event Redemption Amount so calculated would be a negative amount, in which case the Credit Event Redemption Amount shall be zero,
		where:
		Cumulative Loss Amount means the sum of the Loss Amounts determined in respect of the Securities in accordance with Condition [4E] [4F].]
		[Not Applicable]

(xxiv)	Credit Event Redemption Period:	[[ ] Business Days] [Not Applicable]
(xxv)	Valuation Date:	[*insert for Portfolio Credit Linked Securities*: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)] [Single Valuation Date: [ ] Business Days] [Multiple Valuation Dates: [ ] Business Days; and each [ ] Business Days thereafter Number of Valuation Dates: [ ]] [Not Applicable]
(xxvi)	Valuation Time:	[ ] [a.m./p.m.][[ ] time/in the principal trading market for the Reference Obligation] [Not Applicable]
(xxvii)	Quotation Method:	[Bid/Offer/Mid-market] [Not Applicable]
(xxviii)	Quotation Amount:	[*insert currency and amount*/Representative Amount] [Not Applicable]
(xxix)	Minimum Quotation Amount:	[*insert currency and amount*] [Not Applicable]
(xxx)	Quotation Dealers:	[Credit Linked Condition 2 applies] [ ] [Not Applicable]
(xxxi)	Accrued Interest:	[Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest] [Not Applicable]
(xxxii)	Valuation Method:	[Market/Highest] [Average Market/Highest/Average Highest] [Not Applicable] [*specify other*]
(xxxiii)	Business Day Convention:	[Following/Modified Following/Preceding]
(xxxiv)	Deliverable Obligations:	
	Deliverable Obligation Category (*select one only*):	[Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligations Only] [Bond] [Loan] [Bond or Loan] [*specify other*]
	Deliverable Obligation Characteristics (*select all of which apply*):	[Not Subordinated] [Credit Linked Specified Currency: [*specify currency*] [Standard Specified Currencies] [Not Sovereign Lender] [Not Domestic Currency]

		[Domestic Currency means: [*specify currency*]] [Not Domestic Law] [Listed] [Not Domestic Issuance] [Assignable Loan] [Consent Required Loan] [Direct Loan Participation] [Qualifying Participation Seller: [*insert details*]] [Transferable] [Maximum Maturity: [ ]] [Accelerated or Matured] [Not Bearer]
	Sovereign No Asset Package Delivery:	[Applicable/Not Applicable] [*specify other*]
(xxxv)	Emerging Market Adjustment/ Termination Provisions:	[Applicable/Not Applicable] (*if Not Applicable delete the following sub-paragraphs*)
	(A) Emerging Market Adjustment/Termination Events:	[Inconvertibility Event] [Ownership Restriction Event] [Settlement/Custodial Event] [Taxation Event]
	(B) Emerging Market Termination Amount:	[*insert currency amount*] per Calculation Amount
	(C) Reference Jurisdiction:	[ ]
	(D) Relevant Currency:	[ ]
(xxxvi)	Portfolio Linked Interest Adjustment:	[Applicable/Not Applicable] (*N.b. this should only be specified as "Applicable" in respect of Portfolio Credit Linked Securities for which the outstanding nominal amount for interest calculation purposes is to be reduced following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more entities within the Reference Entity portfolio*)
(xxxvii)	Subordinated European Insurance Terms:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxviii)	Financial Reference Entity Terms:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxix)	Reference Obligation Only Termination Amount:	[ ][*Insert calculation methodology*] [Not Applicable]

		(*N.b. to be specified for the purposes of Credit Linked Condition 19 for Reference Obligation Only Securities relating to a single Reference Entity*)
(xl)	Provisions relating to CoCo Reference Entities:	Credit Linked Condition 21: [Applicable/Not Applicable] [*If Applicable, insert if required*: Trigger Percentage: [ ]] (*N.b. Specify per Reference Entity*)
(xli)	Credit FX $Rate_{Final}$:	The rate of exchange at the Credit FX Fixing Time between the Credit Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Credit Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Credit Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent by reference to the Credit FX Reference Source on the Credit FX Final Determination Date.
(xlii)	Credit FX $Rate_{Initial}$:	The rate of exchange at the Credit FX Fixing Time between the Credit Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the [Credit Base Currency][Specified Currency] or part thereof for which one unit of the [Credit Base Currency][Specified Currency] may be exchanged) determined by the Calculation Agent by reference to the Credit FX Reference Source on the Credit FX Initial Determination Date.
(xliii)	Credit FX Factor:	[Credit FX $Factor_{F/I}$][Credit FX $Factor_{I/F}$][1]
(xliv)	Credit Base Currency:	[*specify currency*]
(xlv)	Credit FX Initial Determination Date:	[*specify date*] or if such day is not a Business Day, the next following Business Day
(xlvi)	Credit FX Final Determination Date:	[*specify date*][The day falling 2 Business Days prior to the Maturity Date] [or if such day is not a Business Day, the next following Business Day]
(xlvii)	Credit FX Reference Source:	[*specify*][See Credit Linked Conditions]
(xlviii)	Credit FX Fixing Time:	[*specify*]
(xlix)	Other provisions:	[*specify any other additional provisions that apply*]

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

36. **Form of Securities:**

[Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]]

[Temporary Global Security exchangeable

			for definitive Securities on and after the Exchange Date] [Permanent Global Security exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]] (*N.b. The exchange upon notice option should not be expressed to be applicable if the Specified Denomination of the Securities in item 6 includes language substantially to the following effect:* *"[ ] and integral multiples of [ ] in excess thereof up to and including [ ]. No Securities in definitive form will be issued with a denomination above [ ].*) [See item 37 (*VP System Provisions*) below]
37.	VP System Provisions:		
	(i)	VP System Securities:	[Applicable][Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*) [The provisions of Annex 2 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for VP System Securities* shall apply]
	(ii)	VP System:	[VP Securities A/S, the Danish central securities depository] [the Norwegian Central Securities Depository (*Verdipapirsentralen*)] [Euroclear Sweden AB] [The Finnish Central Securities Depositary, Euroclear Finland Oy]
	(iii)	VP System Agent (if any):	[*insert name of SEB entity acting as agent*] (which expression shall include any successor to [*insert name of SEB entity acting as agent*] in its capacity as such)
38.	**Reference Item Linked Security:**		[Yes][No] (*Specify "Yes" in the case of all Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked, Credit Linked Securities and Interest Rate Linked Securities*)
39.	**New Global Note:**		[Yes] [No]
40.	**Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days:**		[Not Applicable/*insert relevant cities and/or "Target2 System"*] (*Note that this item relates to the date of payment and not the end dates of Interest Periods for the purposes of calculating the amount of interest*)
41.	**Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Securities**		[Yes/No. *If yes, give details*] [Yes. As the Securities have more than 27 coupons

	(and dates on which such Talons mature):		payments, Talons may be required if, on exchange into definitive form, more than 27 coupon payments are still to be made/No]
42.	**Details relating to Instalment Securities:**		
	(i)	Instalment Amount(s):	[Not Applicable/*give details*]
	(ii)	Instalment Date(s):	[Not Applicable/*give details*]
43.	**Redenomination applicable:**		Redenomination [not] applicable (*If Redenomination is applicable, specify the terms of Redenomination*)
44.	**Provisions applicable to Renminbi Securities:**		
	(i)	RMB Currency Event:	[Applicable/Not Applicable]
	(ii)	Party responsible for calculating the Spot Rate:	[[*Insert name*] (the **RMB Calculation Agent**)]
	(iii)	RMB Settlement Centre(s):	[[ ]/Not Applicable]
45.	**Direct Agency:**		[Applicable/Not Applicable] (*Direct Agency should only be specified where SEB AB will act as Fiscal Agent and Paying Agent. Direct Agency may only apply in respect of German law governed Securities cleared through Clearstream Frankfurt*)
46.	**Governing law:**		[English/German] law (*N.b. All Continuously Offered Securities must be governed by German law*)
47.	**Website for notifications**		[*For English law governed Securities insert*: Not Applicable][For German law governed Securities *insert name of the relevant website*]

[*Relevant third party information*] has been extracted from [*specify source*]. The Bank confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by [*specify source*], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Bank:

By: .....

Duly authorised

PART B– OTHER INFORMATION

1. RATINGS

[The Securities to be issued [have been]/[are expected to be] rated [*insert rating*] by [*insert the legal name of the relevant credit rating agency entity(ies)*].]

(*Only required if ratings differ from those in the Base Prospectus*)

2. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

[Save for any fees payable to the [Managers/Dealers/[or other] Financial Intermediaries], so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer. – *Amend as appropriate if there are other interests*)]

3. REASONS FOR THE OFFER; ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i)	Reasons for the Offer:	[ ] (*See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus – if reasons for offer different from general corporate purposes will need to include those reasons here.*)
(ii)	Estimated total expenses:	[ ] [*Expenses are required to be broken down into each principal intended "use" and presented in order of priority of such "uses".*]

4. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	[Yes] [No]. [Note that the designation *"yes"* simply means that the Securities are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Securities will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.] [*include this text if "yes" selected in which case the Securities must be issued in NGN form (unless the Securities are to be cleared through a domestic Central Securities Depository)*] [Whilst the designation is specified "no" at the date of these Pricing Supplement, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that

		Eurosystem eligibility criteria have been met.]
(iii)	ISIN:	[ ]
(iv)	Common Code:	[ ]
(v)	WKN number:	[ ]
(vi)	Clearing System(s) and the relevant identification number (s):	[Euroclear/Clearstream, Luxembourg] [Clearstream, Frankfurt] [*give name(s) and number(s) of additional/alternative clearing systems*] (*N.b. Clearstream, Frankfurt should only be specified if the Securities are German law governed*)
(vii)	Delivery:	Delivery [against/free of] payment
(viii)	Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	[ ]

5. DISTRIBUTION

(i)	If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	[Not Applicable/*give names*] (*Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers*.)
(ii)	Date of Subscription Agreement:	[ ]
(iii)	Stabilisation Manager (if any):	[Not Applicable/*give name and address*]
(iv)	If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:	[Not Applicable/*give name and address*]
(v)	U.S. selling restrictions:	Reg. S Category 2. [TEFRA D/TEFRA C/TEFRA not applicable]
(vi)	Total commission and concession:	[[ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount][*insert details of total commission/concession*]
(vii)	Additional selling restrictions:	[Not Applicable/*give details*]
(viii)	Continuous Offer:	[Applicable][Not Applicable]
(ix)	Distributor:	[Not Applicable/*give name and address*]

6.	**LISTING AND ADMISSION TO TRADING**	[Application has been made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on [the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange] [Freiverkehr of the Frankfurt Stock Exchange] [*specify other relevant market which must not be a regulated market*] with effect from [ ]. [Application is expected to be made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on [the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange] [Freiverkehr of the Frankfurt Stock Exchange] [*specify other relevant market which must not be a regulated market*] with effect from [ ].][Not Applicable]
7.	**PROVISION OF POST-ISSUANCE INFORMATION**	The Bank [intends to provide post-issuance information [specify what information will be reported and where it can be obtained]] [does not intend to provide post-issuance information.]]

MUSTER DES KONDITIONENBLATTS FÜR NICHT PROSPEKTPFLICHTIGE WERTPAPIERE

KEIN PROSPEKT GEMÄSS RICHTLINIE 2003/71/EG FÜR DIE BEGEBUNG VON WERTPAPIEREN ERFORDERLICH

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Emission von [bis zu][53] [*Gesamtnennbetrag der Tranche*]|[*Bezeichnung der Wertpapiere*] im Rahmen des
Programms zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten

Der nachstehend bezeichnete Basisprospekt (in der durch dieses Konditionenblatt vervollständigten Fassung) wurde auf der Grundlage erstellt, dass jedes Angebot von Wertpapieren in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), im Rahmen einer in der Prospektrichtlinie (in ihrer in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form) vorgesehenen Befreiung von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote der Wertpapiere erfolgt. Demzufolge ist Personen, die die Wertpapiere anbieten oder ein solches Angebot beabsichtigen, dies nur in Fällen gestattet, in denen für die Bank oder einen Platzeur in Bezug auf ein solches Angebot keine Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

PART A – VERTRAGSBEDINGUNGEN

[Dieses Dokument stellt das Konditionenblatt der hier beschriebenen Wertpapiere dar und ist in Verbindung mit [den Zulassungsangaben (*listing particulars*) vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] zu lesen, die [zusammen] Zulassungsangaben (die **Zulassungsangaben**) darstellen][*Bei Angeboten, für die Zulassungsangaben nicht erforderlich sind, einfügen:* [dem Basisprospekt vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] zu lesen, [der]/[die zusammen] einen Angebotsprospekt für die Zwecke dieses Angebots von Wertpapieren (der **Angebotsprospekt**) [darstellt]/[darstellen]]. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn dieses Konditionenblatt in Verbindung mit [den Zulassungsangaben][dem Angebotsprospekt] gelesen wird. [Die Zulassungsangaben][Der Angebotsprospekt] [liegen/liegt] zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus.]

[*Für fungible Emissionen, bei denen die ursprüngliche Tranche im Rahmen von Zulassungsangaben/eines Basisprospekts mit früherem Datum begeben wurde, einfügen:* Die hierin verwendeten Begriffe gelten als definierte Begriffe für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**), die [in den Zulassungsangaben][im Basisprospekt] vom [22. Juni 2012][28. Juni 2013][30. Juni 2014] enthalten sind und durch Verweis in [die Zulassungsangaben][den Angebotsprospekt] einbezogen werden.]

[*Der folgende Alternativwortlaut findet bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren Anwendung:*

[Die hierin verwendeten Begriffe gelten als definierte Begriffe für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**), die [in den Zulassungsangaben (*listing particulars*) vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] enthalten sind und durch Verweis in alle weiteren Zulassungsangaben für das Programm einbezogen werden. Dieses Dokument stellt das Konditionenblatt der hier beschriebenen Wertpapiere dar und ist in Verbindung mit den zuletzt veröffentlichten Zulassungsangaben für das Programm und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, die zusammen Zulassungsangaben (die **Zulassungsangaben**), einschließlich der in diesen zuletzt veröffentlichten Zulassungsangaben enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Emissionsbedingungen, darstellen][*Bei Angeboten, für die Zulassungsangaben nicht erforderlich sind, einfügen:* [im Basisprospekt vom 10. Juli 2015 [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [*Datum*] [und [*Datum*]]] enthalten sind und durch Verweis in jeden weiteren Basisprospekt für das Programm einbezogen werden. Dieses Dokument stellt das Konditionenblatt der hier beschriebenen Wertpapiere dar und ist in Verbindung mit dem zuletzt veröffentlichten

[53] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.

Basisprospekt für das Programm und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, die zusammen einen Angebotsprospekt für die Zwecke dieses Angebots von Wertpapieren (der **Angebotsprospekt**), einschließlich der in diesem zuletzt veröffentlichten Basisprospekt enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Emissionsbedingungen, darstellen]. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn dieses Konditionenblatt in Verbindung mit [den Zulassungsangaben][dem Angebotsprospekt] gelesen wird. [Die Zulassungsangaben][Der Angebotsprospekt] [liegen/liegt] zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus und Kopien können auf der Website der irischen Zentralbank unter www.centralbank.ie abgerufen werden.

Dieses Konditionenblatt stellt weder in einer Rechtsordnung, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht zulässig ist, ein Angebot oder eine Aufforderung durch eine Person dar noch stellt es ein Angebot oder eine Aufforderung gegenüber einer Person dar, der gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, und es darf zu solchen Zwecken nicht verwendet werden; es werden keinerlei Maßnahmen ergriffen, um ein Angebot der Wertpapiere oder die Verteilung dieses Konditionenblatts in einer Rechtsordnung zu ermöglichen, in der solche Maßnahmen erforderlich sind.

Eine Anlage in die Wertpapiere ist mit bestimmten Risiken verbunden. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlage in die Wertpapiere die in [den Zulassungsangaben][dem Angebotsprospekt] enthaltenen Risikofaktoren und etwaige in diesem Konditionenblatt enthaltene ergänzende Risikohinweise sorgfältig prüfen. Jeder potenzielle Anleger sollte ferner die in [den Zulassungsangaben][dem Angebotsprospekt] beschriebenen steuerlichen Aspekte betreffend die Wertpapiere und alle sonstigen für ihn als potenziellen Anleger relevanten aktuellen steuerlichen Aspekte sorgfältig prüfen.

Darüber hinaus müssen sich potenzielle Anleger und Erwerber von Wertpapieren vor einer Anlage in die Wertpapiere über alle relevanten anwendbaren und aktuellen Beschränkungen, insbesondere Verkaufs- und Übertragungsbeschränkungen betreffend die Wertpapiere, informieren.

Falls Zweifel bezüglich der Funktionsweise der Wertpapiere oder bezüglich des mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundenen Risikos bestehen, sollten potenzielle Anleger einen spezialisierten Finanzberater hinzuziehen oder von einer Anlage absehen. Jeder potenzielle Erwerber von Wertpapieren muss seine Anlageentscheidung auf Grundlage einer eigenen unabhängigen Prüfung der in [den Zulassungsangaben][dem Angebotsprospekt] und in diesem Konditionenblatt enthaltenen Angaben treffen.

Folgende Bestimmungen einfügen, soweit anwendbar, anderenfalls "Entfällt" angeben. Bitte beachten, dass die Nummerierung wie nachstehend dargestellt übernommen werden soll, selbst wenn für einzelne Absätze oder Unterabsätze "Entfällt" angegeben ist. Erläuterungen zur Vervollständigung des Konditionenblatts sind im Kursivdruck wiedergegeben.

1.	**Emittentin:**		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2.	**Art der Wertpapiere:**		[Schuldverschreibungen/Zertifikate]
	(i)	Nummer der Serie:	[ ]
	(ii)	Nummer der Tranche:	[ ]
	(iii)	Datum, zu dem die Wertpapiere zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden:	[Entfällt]/[Die Wertpapiere werden [am Begebungstag/mit dem Austausch der Vorläufigen Globalurkunde gegen Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde, wie nachstehend in Ziffer 36 beschrieben, der voraussichtlich am oder um den [*Datum*] erfolgt,] zusammengefasst und bilden eine einheitliche Serie mit [*frühere Tranche(n) angeben*].]
	(iv)	Anwendbare Anhänge:	[[Der folgende Absatz findet][Die folgenden Absätze finden] Anwendung: Die [Auszahlungsbedingungen]/[Bedingungen für VP-System-Wertpapiere]/[Bedingungen für

			Indexgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Rohstoff-gebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]/[Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere] sind anwendbar (*alle anwendbaren Anhänge angeben*)] [Entfällt]
	(v)	Handelsweise	[Nominal]/[Stück]
3.	**Festgelegte Währung oder Festgelegte Währungen:**		[ ]
4.	**[Gesamtnennbetrag][Gesamt-emissionsvolumen:**		
	(i)	Serie:	[Bis zu][54] [ ][55]
	(ii)	Tranche:	[Bis zu][56] [ ][57]
	[(iii)	Nennbetrag je Stück:	Nur zum Zweck der Berechnung soll für jedes Stück ein Nennbetrag von [ ] angesetzt werden.]
5.	[(i)]	[Ausgabepreis][Stück-Ausgabepreis] der Tranche:	[[ ] % des Gesamtnennbetrags][[ ] [*Währung einfügen*] je Stück [zum Begebungstag][58] (der **Ausgabepreis**)] [zuzüglich ab [*Datum einfügen*] aufgelaufener Zinsen] (*falls anwendbar*).
	[(ii)	Stückwert bei Begebung:	[*Währung einfügen*] je Stück **Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Wert eines Stücks am Sekundärmarkt oder bei Rückzahlung niedriger sein kann als der Stückwert bei Begebung** (*Wenn die Wertpapiere nicht stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
	[(iii)	Gesamterlösbetrag:	[Bis zu][59] [ ][60] (*Wenn die Wertpapiere nicht stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
6.	[(a)	**Festgelegte Stückelungen:**	[ ] (*Wenn die Wertpapiere stückweise gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]
	[(a)	Mindesthandelsvolumen:	[ ] Stücke sowie darüber hinaus Vielfache von [ ] Stück[en] (das **Vielfache Handelsvolumen**). (*Wenn die Wertpapiere nach Nennwert gehandelt werden, ist diese Ziffer zu löschen*)]

[54] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[55] Für stückweise begebene Wertpapiere sollte das "Gesamtemissionsvolumen" ausgedrückt als Anzahl der Stücke angegeben werden.
[56] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[57] Für stückweise begebene Wertpapiere sollte das "Gesamtemissionsvolumen" ausgedrückt als Anzahl der Stücke angegeben werden.
[58] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[59] Nur bei Fortlaufend Angebotenen Wertpapieren einfügen.
[60] Der Gesamterlösbetrag sollte ein Betrag in Höhe des Gesamtemissionsvolumens multipliziert mit dem Stück-Ausgabepreis sein.

	(a) Berechnungsbetrag:	[ ]
	(*Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar*)	(*Wenn es nur eine Festgelegte Stückelung gibt, diese einfügen. Wenn es mehr als eine Festgelegte Stückelung gibt, den größten gemeinsamen Teiler einfügen. Anm.: Im Fall von zwei oder mehr Festgelegten Stückelungen muss es einen gemeinsamen Teiler geben*)
7.	(i) Begebungstag:	[ ]
	(ii) Verzinsungsbeginn:	[*angeben*/Begebungstag/Entfällt] (*Anm.: Für bestimmte Wertpapiere, z. B. Nullkupon-Wertpapiere, ist ein Verzinsungsbeginn nicht relevant*)
8.	**Fälligkeitstag:**	[*Für Festverzinsliche Wertpapiere:* [*Datum angeben*]][61]/[*Für Variabel Verzinsliche Wertpapiere:* Der Zinszahltag, der im [*Monat und Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt]/[*Für Basiswertgebundene Wertpapiere:* [*Datum angeben*] *und bei Kreditgebundenen Wertpapieren danach einfügen:* (der **Planmäßige Fälligkeitstag**) [oder ein gemäß den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bestimmter späterer Tag für die Rückzahlung]]
9.	**Zinsmodalität:**	
	(i) Berechnungsgrundlage für [Zinsbetrag][Kuponauszahlungsbetrag]:	[[ ] % Festzinssatz] [[*Referenzsatz angeben*] +/- [ ] % Variabler Zinssatz] [Nullkupon] [Doppelwährungsgebundene Verzinsung] [Indexgebundene Verzinsung] [Aktiengebundene Verzinsung] [Währungsgebundene Verzinsung] [Rohstoffgebundene Verzinsung] [Fondsgebundene Verzinsung] [Zinssatzgebunden] [(weitere Einzelheiten sind im Folgenden angegeben)] [*sonstige angeben*] [*Falls anwendbar, einfügen:* Portfoliogebundene Zinsanpassung ist anwendbar, und nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner entspricht der ausstehende Nennbetrag bzw. der Berechnungsbetrag für die Zinsberechnung dem maßgeblichen reduzierten Angepassten Ausstehenden Nennbetrag.] [*Wenn in Bezug auf Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung für unterschiedliche Zeiträume unterschiedliche Zinsberechnungsgrundlagen gelten, folgende Tabelle vervollständigen:* **Zeitraum** **Zinsmodalität**

[61] Bei auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren, deren Zinsperioden-Enddaten und/oder Zinszahltage Änderungen unterliegen, muss hier die zweite Option (d. h. die Option für Variabel Verzinsliche Wertpapiere) verwendet werden.

[Ab dem Verzinsungs-beginn (einschließlich) bis zu dem [Zinszahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/ Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR/ *Referenzsatz angeben*] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]
[Von dem [Zinszahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/ Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt, bis zu dem [Zins-zahltag (einschließlich), der] [Zinsperioden-Enddatum (einschließlich), das] in [*Monat/ Jahr angeben*] fällt oder diesem am nächsten kommt]]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR/ *Referenzsatz angeben*] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]
[*erforderlichen-falls wiederholen*]	[[ ] % Festzinssatz] [[LIBOR/EURIBOR/ STIBOR/NIBOR/CIBOR/ *Referenzsatz angeben*] +/- [ ] % Variabler Zinssatz]

In Bezug auf jeden Zeitraum, für den als maßgebliche Zinsmodalität ein fester Zinssatz angegeben ist, ist der Zinsbetrag nach Maßgabe von Ziffer 4A der Emissionsbedingungen zu berechnen und zu zahlen, als wären die betreffenden Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung Festverzinsliche Wertpapiere, und in Bezug auf jeden Zeitraum, für den als maßgebliche Zinsmodalität ein variabler Zinssatz angegeben ist, ist der Zinsbetrag nach

		Maßgabe von Ziffer 4B der Emissionsbedingungen zu berechnen und zu zahlen, als wären die betreffenden Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung Variabel Verzinsliche Wertpapiere.] (*Anm.: Der/die Zinszahltag(e) bzw. das/die Zinsperioden-Enddatum/-daten für eine oder mehrere Zinsperioden, für die als Zinsmodalität ein fester Zinssatz angegeben ist, sollte(n) in nachstehender Ziffer 14 angegeben werden, und der/die Zinszahltag(e) bzw. das/die Zinsperioden-Enddatum/-daten für eine oder mehrere Zinsperioden, für die als Zinsmodalität ein variabler Zinssatz angegeben ist, sollte(n) in nachstehender Ziffer 15 angegeben werden.*) [*Gegebenenfalls einfügen*: Korbbewertung anwendbar] (*Anm.: Wenn Bewertung der Korbreferenzwerte auf Einzelbasis erforderlich ist, sollte "Korbbewertung anwendbar" <u>nicht</u> angegeben werden*)
(ii)	Wertpapiere mit Kuponauszahlung:	[Anwendbar][Entfällt] [*Wenn "Anwendbar", entsprechend einfügen*: Kombinierter Kupon: [Anwendbar][Entfällt]]
(iii)	Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung:	[Anwendbar][Entfällt] [*Wenn "Anwendbar", entsprechend einfügen:* Der Kuponauszahlungsbetrag wird auf [Indexgebundener][Aktiengebundener] [Währungsgebundener][Fondsgebundener] Basis berechnet. Kombinierter Kupon: [Anwendbar][Entfällt]] *(Anm.: Wenn bei "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" "Anwendbar" angegeben ist, muss bei "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" "Entfällt" angegeben sein)*
[*Wenn entweder bei "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" oder bei "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" "Anwendbar" angegeben ist und "Kombinierter Kupon" nicht anwendbar ist, einfügen*:		
(iv)	Kuponauszahlungsbetrag:	[*Entsprechende Bestimmungen aus Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen im Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen und ergänzen*]
[*Wenn entweder bei "Wertpapiere mit Kuponauszahlung" oder bei "Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung" "Anwendbar" angegeben ist und bei "Kombinierter Kupon" "Anwendbar" angegeben ist, einfügen und für jeden Kuponkomponentenbetrag wiederholen*:		

	(iv)	Kuponkomponentenbetrag$_{[1]}$:	[*Entsprechende Bestimmungen aus Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen im Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen und ergänzen*]
	[(v)]	Kuponkomponentenbetrag$_{[2 \ldots N]}$:	[*Entsprechende Bestimmungen aus Ziffer 2, 3 oder 4 der Auszahlungsbedingungen im Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen und ergänzen*]]
10.	**Rückzahlungsmodalität:**		[Rückzahlung zum Nennwert] [Raten] [Doppelwährungsgebundene Rückzahlung] [Indexgebundene Rückzahlung] [Aktiengebundene Rückzahlung] [Währungsgebundene Rückzahlung] [Rohstoffgebundene Rückzahlung] [Fondsgebundene Rückzahlung] [Kreditgebundene Rückzahlung] [Zinssatzgebundene Rückzahlung] [*sonstige angeben*] [*Bei Bedarf einfügen:* Korbbewertung anwendbar] (*Anm.: Wenn Bewertung der Korbreferenzwerte auf Einzelbasis erforderlich ist, sollte "Korbbewertung anwendbar" <u>nicht</u> angegeben werden*)
11.	**Umstellung der Zinsmodalität oder Rückzahlungsmodalität:**		[Die Wertpapiere sind Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur, für die eine Portfoliogebundene Zinsanpassung anwendbar ist.] [Entfällt] [Siehe nachstehende Ziffer [ ]]
12.	**Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger/der Emittentin:**		[Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger] [Rückzahlungswahlrecht der Emittentin] [Entfällt] [*sonstige angeben*] [(weitere Einzelheiten sind im Folgenden angegeben)]
13.	**Status der Wertpapiere:**		Nicht nachrangig

BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER VERZINSUNG (SOWEIT ANWENDBAR)

14.	**Bestimmungen zu Festverzinslichen Wertpapieren**		[Anwendbar/Entfällt] [*vorbehaltlich der Angabe in vorstehender Ziffer 9*] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Zinssatz/-sätze:	[*Wenn nur ein Zinssatz anwendbar ist, folgenden Wortlaut einfügen:* [ ] % per annum [[jährlich/halbjährlich/vierteljährlich] nachträglich zahlbar] (*Wenn nicht jährlich zahlbar, prüfen, ob Ziffer 4A der Emissionsbedingungen geändert werden soll.*)] [*Wenn es sich bei den Wertpapieren um Wertpapiere mit Hybrider Verzinsung handelt und der maßgebliche Zinssatz bzw. die maßgeblichen Zinssätze in vorstehender Ziffer 9 angegeben sind:* Siehe vorstehende Ziffer 9.]

[*Wenn unterschiedliche Zinssätze in unterschiedlichen Zeiträumen anwendbar sind, folgende Tabelle vervollständigen:*

Zeitraum	**Zinssatz**	**Festzinsbetrag je Berechnungsbetrag**
[Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [*Monat /Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[*Währung angeben*][●]
[Von dem Zinszahltag (einschließlich), der im [*Monat/ Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt, bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [*Monat/ Jahr angeben*] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[*Währung angeben*][●]
[*erforderlichenfalls wiederholen*]	[●] % per annum	[*Währung angeben*][●]

(ii) Zinszahltag(e): [[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)][62]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*]/[*sonstige Bestimmung angeben*]

(*Anm.: Dies muss im Fall kurzer bzw. langer Zinsperioden geändert werden*)

(iii) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [Jeder Zinszahltag]/[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ].

[62] Bei bestimmten auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren unterliegen die Zinsperioden-Enddaten und/oder die Zinszahltage Änderungen, wobei der folgende Wortlaut (mit den erforderlichen Ergänzungen zur Berücksichtigung der Angaben für "Zinsperioden-Enddatum" und "Zinszahltag" für die betreffenden Wertpapiere) einzufügen ist: "wobei in dem Fall, dass ein [Zinsperioden-Enddatum][[oder ein] Zinszahltag] auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, [das betreffende Zinsperioden-Enddatum][[bzw.] der betreffende Zinszahltag] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben wird, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird [das Zinsperioden-Enddatum][[bzw.] der Zinszahltag] auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen."

		Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]/[*sonstige Bestimmung angeben*]
(iv)	Festzinsbetrag/-beträge:	[[ ] je Berechnungsbetrag][63]/[Wie vorstehend unter (i) in der Tabelle angegeben] [*Bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen*: Das Produkt aus dem Berechnungsbetrag, dem Zinssatz [und][,] dem Zinstagequotienten [und dem FX-Faktor bei Festzinssatz], vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]
	(*Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar*)	
(v)	Bruchteilzinsbetrag/-beträge:	[ ] je Berechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahltag in/im/am [ ] [Entfällt]
	(*Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar*)	[*Einzelheiten über etwaige nicht dem Festzinsbetrag entsprechende Anfangs- oder Schluss-Bruchteilszinsbeträge einfügen*]
(vi)	Zinstagequotient:	[30/360][Actual/Actual (ICMA)][Actual/365 (Fixed)][64]
(vii)	Feststellungstag(e):	[ ] in jedem Jahr [*Zinsperioden-Enddaten einfügen, außer bei langen oder kurzen Perioden. In diesen Fällen reguläre Zinsperioden-Enddaten einfügen*] (*Anm.: Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) entspricht*)
(viii)	FX-Faktor bei Festzinssatz:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar, nach Bedarf einfügen:* [FX-Faktor$_{S/A}$ bei Festzinssatz][FX-Faktor$_{A/S}$ bei Festzinssatz]]
	[*Wenn anwendbar, einfügen:*	
	Basiswährung bei Festzinssatz:	[*Währung angeben*]
	Schluss-Feststellungstag FX bei Festzinssatz:	[[*Datum/Daten angeben*] bzw., wenn [der][ein] betreffende[r] Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag][In Bezug auf einen Zinszahltag der Tag, der zwei Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahltag liegt] (*Anm.: Wenn es mehr als einen Zinszahltag gibt und die Option "[Datum/Daten angeben]" zu verwenden ist, ist für jeden Zinszahltag ein Datum anzugeben*)
	Anfänglicher Feststellungstag FX bei Festzinssatz:	[*Datum angeben*]
	FX-Fixingzeitpunkt bei Festzinssatz:	[*Zeitpunkt angeben*][Der Fixingzeitpunkt für die FX-Referenzquelle bei Festzinssatz am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag FX bei

[63] Bei auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren, deren Zinsperioden-Enddaten und/oder Zinszahltage Änderungen unterliegen, ist der folgende alternative Wortlaut angezeigt: "Jeder Festzinsbetrag wird berechnet, indem das Produkt aus dem Zinssatz und dem Berechnungsbetrag mit dem Zinstagequotienten [und dem FX-Faktor bei Festzinssatz] multipliziert und das Ergebnis auf CNY 0,01 gerundet wird, wobei bei CNY 0,005 aufgerundet wird."
[64] Bei auf Renminbi lautenden Festverzinslichen Wertpapieren anwendbar.

			Festzinssatz bzw. Anfänglichen Feststellungstag FX bei Festzinssatz]
		FX-Referenzquelle bei Festzinssatz:	[*Quelle angeben*][Diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Devisenkurses bei Festzinssatz geeignet ist bzw. sind und bei der bzw. denen es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann]]
	(ix)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
15.	**Bestimmungen zu Variabel Verzinslichen Wertpapieren**		[Anwendbar/Entfällt] [*vorbehaltlich der Angabe in vorstehender Ziffer 9*] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Festgelegte Zinszahltage:	[ ]
	(ii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[ ]
	(iii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention/Entfällt]
	(iv)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
	(v)	Methode zur Bestimmung des Zinssatzes:	[Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
	(vi)	Für die Berechnung des Zinssatzes zuständige Partei:	[Emissionsstelle/Berechnungsstelle: [Name]/*Sonstige*]
	(vii)	ISDA-Feststellung:	
		– Option für den Variablen Zinssatz:	[ ]
		– Vorgesehene Laufzeit:	[ ]
		– Neufestsetzungstag[e]:	[ ] (*Anm.: Erforderlichenfalls je Zinsperiode angeben)*
		– Durchschnittskursermittlung:	[Anwendbar/Entfällt]
	(viii)	Bildschirmfeststellung:	
		– Referenzsatz:	[ ]-[Monats-][Jahres-][*Währung*]
		– Maßgeblicher Zeitpunkt	Maßgeblicher Zeitpunkt: [ ] am Maßgeblichen Finanzplatz/Nach Maßgabe von Ziffer 4B.02(ii) der Emissionsbedingungen
		– Maßgeblicher	Maßgeblicher Finanzplatz: [ ]

		Finanzplatz	
	–	Zinsfeststellungs-tag(e):	[ ]
	–	Maßgebliche Bildschirmseite:	[ ] (*Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen*)
	–	Referenzbanken:	[*angeben*]/Nach Maßgabe von Ziffer 4B.02(ii) der Emissionsbedingungen
	–	Verfahren zur Bestimmung des Zinssatzes:	[*angeben*] (*Anm.: Das Verfahren zur Bestimmung des Zinssatzes ist nur für andere Referenzsätze als LIBOR, EURIBOR, STIBOR, NIBOR oder CIBOR erforderlich. Ist der Referenzsatz LIBOR, EURIBOR, STIBOR, NIBOR oder CIBOR, so ist diese Zeile zu streichen*)
(ix)	Lineare Interpolation:		[Entfällt/Anwendbar - Der Zinssatz für die [verlängerte/verkürzte] [erste/letzte] Zinsperiode wird durch lineare Interpolation ermittelt (*für jede verkürzte bzw. verlängerte Zinsperiode angeben*)]
(x)	Marge(n):		[+/-] [ ] % per annum
(xi)	Mindestzinssatz:		[*Wenn nur ein Mindestzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen:* [ ] % per annum] [*Wenn mehr als ein Mindestzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:*
		Zinsperiode(n):	**Mindestzinssatz**
		Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt	[●] % per annum
		[*erforderlichenfalls wiederholen*]	[●] % per annum
(xii)	Höchstzinssatz:		[*Wenn nur ein Höchstzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen:* [ ] % per annum] [*Wenn mehr als ein Höchstzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:*
		Zinsperiode(n):	**Höchstzinssatz**
		Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [*Monat/Jahr angeben*] beginnt	[●] % per annum

		(*erforderlichenfalls wiederholen*) [●] % per annum
(xiii)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*sonstige angeben*] (*Alternativen sind Ziffer 4B.05 der Emissionsbedingungen zu entnehmen*)
(xiv)	FX-Faktor bei Variablem Zinssatz:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar, nach Bedarf einfügen:* [FX-Faktor$_{S/A}$ bei Variablem Zinssatz][FX-Faktor$_{A/S}$ bei Variablem Zinssatz]]
	[*Wenn anwendbar, einfügen:*	
	Basiswährung bei Variablem Zinssatz:	[*Währung angeben*]
	Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz:	[[*Datum/Daten angeben*] bzw., wenn [der][ein] betreffende[r] Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag][In Bezug auf einen Zinszahltag der Tag, der zwei Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahltag liegt] (*Anm.: Wenn es mehr als einen Zinszahltag gibt und die Option "[Datum/Daten angeben]" zu verwenden ist, ist für jeden Zinszahltag ein Datum anzugeben*)
	Anfänglicher Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz:	[*Datum angeben*]
	FX-Fixingzeitpunkt bei Variablem Zinssatz:	[*Zeitpunkt angeben*][Der maßgebliche Fixingzeitpunkt für die FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz am maßgeblichen Schluss-Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz bzw. Anfänglichen Feststellungstag FX bei Variablem Zinssatz]
	FX-Referenzquelle bei Variablem Zinssatz:	[*Quelle angeben*][Diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung des maßgeblichen Devisenkurses bei Variablem Zinssatz geeignet ist bzw. sind und bei der bzw. denen es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann]]
(xv)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]

16. **Zinssatzgebundene Wertpapiere:** [Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

[Die Bestimmungen von [Anhang 9] der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissions-*

		bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere finden Anwendung.]
(i)	Festgelegte Zinszahltage:	[ ]
(ii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[ ]
(iii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention [*sonstige Konvention angeben*]]
(iv)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	
(v)	Zinssatz	(*eine der folgenden Bestimmungen angeben, sofern anwendbar*) [**CMS-Spread** anwendbar: Barrierekupon 1: [●] % Barrierekupon 2: [●] % Barriere: [●] %] [**Gehebelter CMS-Spread** anwendbar: Barrierekupon 1: [●] % Barrierekupon 2: [●] % Barriere: [●] %] [**Range Accrual** anwendbar: Kupon: [●] % Untere Barriere: [●] % [Obere Barriere: [●] %]] [**Knock-out-Kupon** anwendbar: Barriere: [●] % Kuponsatz 1: [●] % Kuponsatz 2: [●] %] [**Booster-Kupon** anwendbar: Barriere: [●] % Kuponsatz: [●] %] **Reverse Floater** anwendbar: Maßgeblicher Prozentsatz: [●] % Hebel: [●] % Untergrenze: [●] % **Zielrückzahlung** anwendbar: Hebel: [●] % Untergrenze: [●] % Barrierebetrag: [●].

		Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [●].
(vi)	Marge(n):	[+/-] [ ] % per annum
(vii)	Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
(viii)	Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
(ix)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*sonstige angeben*] (*Alternativen sind Ziffer 4B.05 der Emissionsbedingungen zu entnehmen*)
(x)	Basiszinssatz-Feststellungstag(e):	[Jedes Zinsperioden-Enddatum (*einfügen, wenn CMS-Spread, Gehebelter CMS-Spread, Knock-out-Kupon oder Booster-Kupon anwendbar ist*)] / [Jeder Geschäftstag (*einfügen, wenn Range Accrual angegeben ist*)] [Der [ ] Geschäftstag vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode (*einfügen, wenn Reverse Floater oder Schuldverschreibungen mit Zielrückzahlung anwendbar sind*)]
(*Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:* [Erster Basiszinssatz:])		
(xi)	Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes:	[Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
(xii)	Bildschirmfeststellung:	
	(a) Basisreferenzsatz:	[ ]
	(b) Maßgebliche Bildschirmseite:	[●] (*Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen*)
(xiii)	ISDA-Feststellung:	
	(a) Option für den Variablen Zinssatz:	[ ]
	(b) Vorgesehene Laufzeit:	[ ]
	(c) Neufestsetzungstag:	[ ]
(xiv)	Basismarge(n):	[+/-] [●] % per annum

	(xv)	Mindest-Basiszinssatz:	[●] % per annum
	(xvi)	Höchst-Basiszinssatz:	[●] % per annum
	(*Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:*		
	[Zweiter Basiszinssatz:]		
	und Nr. (ii) bis (vii) wiederholen)		
	(xvii)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
17.	**Bestimmungen zu Nullkupon-Wertpapieren**		[Anwendbar/Entfällt]
			(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Emissionsrendite:	[ ] % per annum
	(ii)	Referenzpreis:	[ ]
	(iii)	Zinstagequotient in Bezug auf Vorzeitige Rückzahlungsbeträge und Zahlungsverzug	[Ziffer 5.09(ii) und 5.13 der Emissionsbedingungen sind anwendbar/*sonstige angeben*] (*Anwendbaren Zinstagequotienten prüfen, wenn Wertpapiere nicht auf US-Dollar lauten*)
	(iv)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
18.	**Bestimmungen zu Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung**		[Anwendbar/Entfällt]
			(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Wechselkurs/Methode zur Berechnung des Wechselkurses:	[*Angaben einfügen oder als Anhang beifügen*]
	(ii)	Für die Berechnung der zu zahlenden Zinsen zuständige Partei (falls nicht die Emissionsstelle):	[ ]
	(iii)	Bestimmungen, die anwendbar sind, wenn die Berechnung anhand des Wechselkurses unmöglich oder nicht praktikabel ist:	[ ] (*Beschreibung von Marktstörungen oder Abwicklungsstörungen und Anpassungsbestimmungen sind einzufügen*)
	(iv)	Person, nach deren Wahl die Festgelegte(n) Währung(en) zu zahlen ist/sind:	[ ]
	(v)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
19.	**Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung**		[Anwendbar/Entfällt]
			(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
			[Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissions-bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere*

		finden Anwendung.]
(i)	Index/Indexkorb/Index-sponsor(en):	[*Bezeichnungen und zugehörige Indexsponsoren einfügen*] [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.] [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].] [*Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
(ii)	Formel oder Bestimmungen zur Zinsberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
(iii)	Für die Berechnung des Zinssatzes und des Zinsbetrags zuständige Partei (falls nicht die Berechnungsstelle):	[ ]
(iv)	Festgelegte Zinszahltage:	[ ]
(v)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[ ]
(vi)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(vii)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(viii)	Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
(ix)	Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*sonstige angeben*]
(xi)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein

			Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
(xii)	Index-Wertentwicklung:		[Anwendbar/Entfällt]
	(a)	Index mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(b)	Index mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xiii)	Wechselkurs:		[Anwendbar/Entfällt]
(xiv)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xv)	Börse(n):		[ ]
(xvi)	Zugehörige Börse:		[ ]/[Alle Börsen]
(xvii)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xviii)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xix)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xx)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
(xxi)	Abschlusstag:		[ ]
(xxii)	Zusätzliche Störungen:		Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten]

(*Nichtzutreffendes streichen*)

(xxiii)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(d)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(e)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(g)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(h)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(i)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(j)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(l)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(m)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(n)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxiv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]

			[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(d)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(f)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(g)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxv)		Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
20.	**Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
(i)		Aktie(n)/Aktienkorb/-körbe:	[*Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
(ii)		Formel oder Bestimmungen zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
(iii)		Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(iv)		Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinszahltage:	[ ]
(v)		Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[ ]
(vi)		Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(vii)		Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(viii)		Mindestzinssatz:	[ ]
(ix)		Höchstzinssatz:	[ ]

(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*sonstige angeben*]
(xi)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(xii)	[ ]	[Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
(xiii)	Aktienwertentwicklung:	[Anwendbar/Entfällt]
	(a) Aktie mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(b) Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xiv)	Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]
(xv)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xvi)	Börse(n):	[ ]

(xvii)	Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]
(xviii)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xix)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xx)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xxi)	Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
(xxii)	Übernahmeangebot:	[Anwendbar/Entfällt]
(xxiii)	Aktienersetzung:	[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar:* Aktienersetzungskriterien sind [ ]]
(xxiv)	Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung:	[Anwendbar/Entfällt] Jeweilige Rechtsordnung: [ ]
(xxv)	Abschlusstag:	[ ]
(xxvi)	Zusätzliche Störungen:	Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] [Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe] [Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]] [Insolvenzanmeldung] [Unmöglichkeit der Wertpapierleihe] [Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]] (*Nichtzutreffendes streichen*)
(xxvii)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:	[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a) Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c) Knock-in-Stand:	[ ]
	(d) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]

	(e)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(g)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(h)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(i)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(j)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(l)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(m)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(n)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxviii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 13 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(d)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(f)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(g)	Folgen einer Störung bei untertägiger	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]

		Trigger-Ereignis-Bewertung:	
	(xxix)	GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere:	[Anwendbar/Entfällt]
	(xxx)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
21.	**Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Basiswährung/Gegenwährung:	[*einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
	(ii)	Währungskurs:	[Wie in Absatz [(a)(i)/(a)(ii)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert]
	(iii)	Devisenmarktstörung(en):	Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Währungsstörung als Devisenmarktstörung aufgenommen werden soll*)
	(iv)	Wechselkursquelle(n):	[ ]
	(v)	Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze:	[ ]
	(vi)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 15(i)] [Entfällt]
	(vii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(viii)	Festgelegte(r) Zinszahltag(e):	[ ]
	(ix)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[ ]
	(x)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
	(xi)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
	(xii)	Mindestzinssatz:	[ ]
	(xiii)	Höchstzinssatz:	[ ]
	(xiv)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)]

[Actual/365 (Sterling)]

[Actual/360]

[30/360][360/360][Bond Basis]

[30E/360][Eurobond Basis]

[30E/360 (ISDA)]

[*sonstige angeben*]

(xv) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [, die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]

(xvi) Währungswertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]

(a) Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag[,][bzw.] einen Durchschnittskursermittlungstag [bzw. (*anwendbare/andere Tage angeben*)]] der Referenzwechselkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]

(b) Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]

(xvii) Bewertungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]

(xviii) Bewertungszeitpunkt: [ ]

(xix) Beobachtungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch*

			angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
	(xx)	Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
	(xxi)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
	(xxii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:	[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
		(a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
		(b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
		(c) Trigger-Ereignis-Beobachtungspreis:	[ ]
		(d) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
		(e) Trigger-Prozentsatz:	[%]
		(f) Trigger-Ereignis-Basiskurs:	[ ]
		(g) Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
		(h) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
	(xxiii)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
22.	**Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Rohstoff/Rohstoffe /Rohstoffindex /Korb von Rohstoffindizes:	[ ][, was als Edelmetall gilt][*wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe eines oder mehrerer etwaiger zusätzlicher* Edelmetall-

		Geschäftstagszentrum/-zentren: [ ]] [*Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
(ii)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 15(i)] [Entfällt]
(iii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(iv)	Festgelegte Zinszahltage:	[ ]
(v)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[ ]
(vi)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(vii)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(viii)	Mindestzinssatz:	[ ]
(ix)	Höchstzinssatz:	[ ]
(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*sonstige angeben*]
(xi)	Rohstoffreferenzpreis:	[*einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen*]
(xii)	Preisquelle:	[ ]
(xiii)	Börse:	[ ]
(xiv)	Lieferdatum:	[ ]
(xv)	Preisfeststellungstag(e):	[ ]
(xvi)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xvii)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ],*

		[ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(xviii)	Gemeinsame Preisfeststellung:	[Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xix)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xx)	Ersatzregelung(en):	Rohstoffindex-Stichtag: [ ]
(xxi)	Abschlusstag:	[ ]
(xxii)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xxiii)	Festgelegter Preis:	[Höchstkurs] [Niedrigstkurs] [Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses] [Schlusskurs] [Eröffnungskurs] [Ankaufskurs] [Verkaufskurs] [Mittelkurs] [Abwicklungskurs] [offizieller Abwicklungskurs] [offizieller Kurs] [erste Kursfeststellung (*morning fixing*)] [zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*)] [Kassakurs]
(xxiv)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:	[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a) Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c) Knock-in-Stand:	[ ]
	(d) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]

	(e)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(g)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(h)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(i)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(j)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k)	Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xxv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
	(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind*)
	(c)	Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum:	[ ]
	(d)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(f)	Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xxvi)	Sonstige Bestimmungen:		[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
23.	**Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Fonds/Korb von Fonds:	[ ][Der [ ] Fonds ist ein ETF.]

		[[Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]] [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [/Alle Börsen]] [Zugrundeliegender Index für die einzelnen ETFs: [ ]] (*Anm.: Für ETFs einfügen*)
(ii)	Fondsbeteiligungen:	[*Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*] [*Angaben einfügen*]
(iii)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 15(i)] [Entfällt]
(iv)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(v)	Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e):	[ ]
(vi)	Festgelegte Zinszahltage:	[ ]
(vii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[ ]
(viii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(ix)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(x)	Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
(xi)	Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
(xii)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [*sonstige angeben*]
(xiii)	Abschlusstag:	[ ]
(xiv)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xv)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xvi)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur

			Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
	(xvii)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
	(xviii)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]

BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER RÜCKZAHLUNG

24.	**Fristen für Ziffer 5.02 der Emissionsbedingungen:**		Mindestfrist: [ ] Tage Höchstfrist: [ ] Tage
25.	**Rückzahlungswahlrecht der Emittentin**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Wahlrückzahlungstag(e):	[ ]
	(ii)	Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge:	[[ ] je Berechnungsbetrag]
	(iii)	Wenn teilweise zurückzuzahlen:	
		(a) Mindestrückzahlungs-betrag:	[ ]
		(b) Erhöhter Rückzahlungsbetrag:	[ ]
	(iv)	Frist:	Mindestfrist: [ ] Tage Höchstfrist: [ ] Tage (*Anm.: Bei der Festlegung von Fristen sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 5 Clearingsystem-Geschäftstagen für eine Emittentenkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten*)
26.	**Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(i)	Wahlrückzahlungstag(e):	[ ]
	(ii)	Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge und ggf. Methode zur	[[ ] je Berechnungsbetrag]

		Berechnung dieses Betrags/dieser Beträge:	
	(iii)	Frist:	Mindestfrist: [ ] Tage Höchstfrist: [ ] Tage (*Anm.: Bei einer Festlegung von Fristen, die von den in den Emissionsbedingungen vorgesehenen abweichen, sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 15 Clearingsystem-Geschäftstagen für eine Wertpapier-gläubigerkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten*)
27.	**Endgültiger Rückzahlungsbetrag**		[Für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags: [[●] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]] [[[●] % x] Berechnungsbetrag [x $FX_{Nominal}$] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]] [*Einfügen, sofern anwendbar:* wobei [der **Kumulative Verlustbetrag** der niedrigere der folgenden Beträge ist: (i) die Summe der für ein Wertpapier nach Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge oder (ii) [●][der Berechnungs-betrag] [[[●] % x] Berechnungsbetrag [x $FX_{Nominal}$]]][[und] **$FX_{Nominal}$** den Nominal-FX-Faktor bezeichnet].]] [S. Ziffer[n] [●] dieser Emissionskonditionen] (*Bei Wertpapieren mit Indexgebundener, Aktien-gebundener, Währungsgebundener, Rohstoff-gebundener, Fondsgebundener und Kreditgebundener Rückzahlung die Option "S. Ziffer[n] [●]" verwenden und nach Bedarf auf nachstehende Ziffern 30 bis 35 verweisen*)
		[*Wenn ein Nominal-FX-Faktor Anwendung findet, einfügen und nach Bedarf ergänzen:*	
		Nominal-FX-Faktor:	[Nominal-FX-Faktor$_{S/A}$][Nominal-FX-Faktor$_{A/S}$]
		Nominal-FX-Basiswährung:	[*Währung angeben*]
		Schluss-Feststellungstag Nominal-FX:	[*Datum angeben*]
		Anfänglicher Feststellungstag Nominal-FX:	[*Datum angeben*]
		Nominal-FX-Fixingzeitpunkt:	[*Zeitpunkt angeben*][Der maßgebliche Fixingzeitpunkt für die Nominal-FX-Referenzquelle am Schluss-Feststellungstag Nominal-FX bzw. Anfänglichen Feststellungstag Nominal-FX]
		Nominal-FX-Referenzquelle:	[*Quelle angeben*][Diejenige(n) Quelle(n), die nach der Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen für die Feststellung

			des maßgeblichen Nominal-Devisenkurses geeignet ist bzw. sind und bei der bzw. denen es sich unter anderem auch um einen Fixing-Kurs handeln kann]] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
28.	**Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge für jedes Wertpapier, zahlbar bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, bei Vorliegen eines Kündigungsgrunds oder einer Rechtswidrigkeit (oder wenn aus anderen Gründen erforderlich für eine sonstige in den Emissionsbedingungen vorgesehene Rückzahlung und/oder die Methode zu ihrer Berechnung (falls erforderlich):**		[/Marktwert abzüglich Verbundener Kosten] je Berechnungsbetrag
29.	**Zwingende Vorzeitige Rückzahlung**		[Anwendbar/Entfällt]
	(i)	Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund:	[*maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen*] [Entfällt]
	(ii)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung:	[*z. B. einfügen:* [ ] Geschäftstage nach Eintritt des Zwingenden Vorzeitigen Beendigungsgrunds
30.	**Wertpapiere mit Indexgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Index/Indexkorb/Index-sponsor(en):	[*Bezeichnung(en) und zugehörige Indexsponsoren einfügen*] [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.] [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].] [*Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
	(ii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt] [[ ] je Berechnungsbetrag]

(iv)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
(v)	Index-Wertentwicklung:	[Anwendbar/Entfällt]
	(A) Index mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(B) Index mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(vi)	Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]
(vii)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(viii)	Börse(n):	[ ]
(ix)	Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]
(x)	Bewertungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch*

			angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Abschlusstag:		[ ]
(xv)	Zusätzliche Störungen:		Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] (*Nichtzutreffendes streichen*)
(xvi)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(B)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(C)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(D)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(E)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(F)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(G)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(H)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(I)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(J)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(K)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(L)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(M)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(N)	Folgen einer Störung	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]

		bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	
(xvii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(C)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(D)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(E)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	
	(F)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(G)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xviii)	Zwingende Vorzeitige Beendigung:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(B)	Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[Der jeweilige Berechnungsbetrag][*anderen Betrag angeben*]
	(C)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(D)	Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund:	[ ]
	(E)	Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(F)	Satz bei Zwingender	[ ]

		Vorzeitiger Beendigung:	
	(G)	Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(H)	Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
31.	**Wertpapiere mit Aktiengebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt]
			(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
			[Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
	(i)	Aktie(n) / Aktienkorb:	[*Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
	(ii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
			(*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
	(iv)	Durchschnittskursermittlungstage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
			[Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
	(v)	Aktienwertentwicklung:	[ ]
		(A) Aktie mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw.

			einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(B)	Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(vi)	Wechselkurs:		[Anwendbar/Entfällt]
(vii)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(viii)	Börse(n):		[ ]
(ix)	Zugehörige Börse:		[ ]/[Alle Börsen]
(x)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Übernahmeangebot:		[Anwendbar/Entfällt]
(xv)	Aktienersetzung:		[Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar:* Aktienersetzungskriterien sind [ ]]
(xvi)	Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung:		[Anwendbar/Entfällt] Jeweilige Rechtsordnung [ ]
(xvii)	Abschlusstag:		[ ]
(xviii)	Zusätzliche Störungen:		Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung]

[Erhöhte Absicherungskosten]

[Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe]

[Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]]

[Insolvenzanmeldung]

[Unmöglichkeit der Wertpapierleihe]

[Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]]

[*sonstige angeben*]

(*Nichtzutreffendes streichen*)

(xix)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(B)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(C)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(D)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(E)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(F)	Knock-in-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(G)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(H)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(I)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(J)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(K)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(L)	Knock-out-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(M)	Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(N)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]

(xx)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere nicht geeignet sind*)
	(C)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(D)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(E)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(F)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(G)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxi)	Zwingende Vorzeitige Beendigung:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 14 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(B)	Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[Der jeweilige Berechnungsbetrag][*anderen Betrag angeben*]
	(C)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(D)	Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund:	[ ]
	(E)	Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(F)	Satz bei Zwingender Vorzeitiger	[ ]

		Beendigung:	
	(G)	Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(H)	Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
(xxii)	GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere:		[Anwendbar/Entfällt]
(xxiii)	Sonstige Bestimmungen:		[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
32.	**Wertpapiere mit Währungsgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
(i)	Basiswährung/Gegenwährung:		[*einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*] (*wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen, jede Basiswährung und Gegenwährung angeben*)
(ii)	Währungskurs:		[ ] [Wie in Absatz [(x)/(y)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert] (*Anm.: anwendbar, wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen*)
(iii)	Devisenmarktstörung(en):		Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt]
(iv)	Wechselkursquelle(n):		[ ]
(v)	Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze:		[ ]
(vi)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:		[ ]
(vii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:		[[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
(viii)	Durchschnittskursermittlungs-		Bei den Wertpapieren kommt die

	tage:		Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen:* "*der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(ix)	Währungswertentwicklung:		[Anwendbar/Entfällt]
	(A)	Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(B)	Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(x)	Bewertungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:		[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):		[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag$_n$ oder Beobachtungstag$_N$ für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:		[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Gewichtung:		Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(C)	Trigger-Ereignis-Beobachtungspreis:	[ ]
	(D)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(E)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(F)	Trigger-Ereignis-Basiskurs:	[ ]
	(G)	Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(H)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xvi)	Sonstige Bestimmungen:		[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]

33. **Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

[Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

(i)	Rohstoff/Korb von Rohstoffen/Rohstoffindex/ Korb von Rohstoffindizes:	[ ][, was als Edelmetall gilt][*wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe etwaiger zusätzlicher* Edelmetall-Geschäftstagszentren: [ ]] [*Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
(ii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(iii)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der*

		Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)
(iv)	Rohstoffreferenzpreis:	[*Einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen*]
(v)	Preisquelle:	[ ]
(vi)	Börse:	[ ]
(vii)	Lieferdatum:	[ ]
(viii)	Preisfeststellungstag:	[ ]
(ix)	Bewertungstag:	[*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
(x)	Durchschnittskursermittlungs-tage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskurs-ermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [*z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag*"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
(xi)	Gemeinsame Preisfeststellung:	[Anwendbar] [Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xii)	Beobachtungstag(e):	[*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob* $Beobachtungstag_n$ *oder* $Beobachtungstag_N$ *für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
(xiii)	Ersatzregelung(en):	[Wie in den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere angegeben]/[ ] [Rohstoffindex-Stichtag: [ ]]
(xiv)	Abschlusstag:	[ ]
(xv)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].
(xvi)		(*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
(xvii)	Festgelegter Preis:	[Höchstkurs] [Niedrigstkurs] [Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses] [Schlusskurs] [Eröffnungskurs] [Ankaufskurs] [Verkaufskurs] [Mittelkurs] [Abwicklungskurs] [offizieller Abwicklungskurs] [offizieller Kurs] [erste Kursfeststellung (*morning fixing*)]

			[zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*)] [Kassakurs]
(xviii)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(B)	Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen*)
	(C)	Knock-in-Stand:	[ ]
	(D)	Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(E)	Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(F)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(G)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen*)
	(H)	Knock-out-Stand:	[ ]
	(I)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(J)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(K)	Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xix)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
	(A)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
	(B)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] (*Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind*)
	(C)	Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum:	[ ]

	(D)	Trigger-Prozentsatz:	[%]
	(E)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(F)	Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xx)	Zwingende Vorzeitige Beendigung:		[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(B)	Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[Der Berechnungsbetrag][*anderen Betrag angeben*]
	(C)	Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung:	[ ]
	(D)	Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund:	[ ]
	(E)	Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(F)	Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
	(G)	Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung:	[ ]
(xxi)	Sonstige Bestimmungen:		[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
34.	**Wertpapiere mit Fondsgebundener Rückzahlung:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
(i)	Fonds/Korb von Fonds:		[ ] [[Der [ ] Fonds ist ein ETF.] [Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]]

		[Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [/Alle Börsen]] [Zugrundeliegender Index: [ ]] *(Anm.: Für ETFs einfügen)* [*Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben*]
(ii)	Fondsbeteiligung(en):	[*Angaben einfügen*]
(iii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(iv)	Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[[ ] je Berechnungsbetrag] [*maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen*] [Entfällt] (*Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts oder des Stückwerts bei Begebung, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung*.)
(v)	Abschlusstag:	[ ]
(vi)	Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e):	[ ]
(vii)	Bewertungstag(e):	[ ]
(viii)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(ix)	Anfängliche Durchschnittskursermittlungs-tage:	[ ]
(x)	Schluss-Durchschnittskursermittlungs-tage:	[ ]
(xi)	Sonstige Bestimmungen:	[*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]
35.	**Kreditgebundene Wertpapiere:**	[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*) [Die Bestimmungen von Anhang 8 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.] [Bestimmte Regelungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere haben zur Folge, dass sich ein Kreditereignis auch dann auf die Wertpapiere auswirken kann, wenn es vor dem Begebungstag eingetreten ist, obwohl die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt noch nicht begeben waren. Siehe "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen".]

(i) Endgültiger Rückzahlungsbetrag:

[ ] je [Berechnungsbetrag] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags]

[*im Fall von nicht in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe [(a)] des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (A) die Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, der Zähler und (B) die ursprüngliche Anzahl von Referenzschuldnern, auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen, der Nenner ist [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**), *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times P \times FX_c \times \left[1 - \frac{RE}{ORE}\right] [-\text{CLA}]$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist; [und]

ORE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (*original number of Reference Entities*), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben[.][; und]

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlust-betrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, [*und des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit*

Portfoliostruktur einfügen: Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (A) (x) null oder, falls größer, (y) RE abzüglich AP oder, falls kleiner, TS (jeweils wie nachstehend angegeben) der Zähler und (B) TS der Nenner ist [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**) *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times P \times \mathrm{FX_c} \times \left\{1 - \left[\frac{Max(0;\ Min(TS;\ RE - AP))}{TS}\right]\right\} [- CLA]$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

$\mathrm{FX_c}$: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

TS: bezeichnet die Größe der Tranche (*Tranche Size*), d. h. die Obere Tranchengrenze (*Detachment Point*) abzüglich der Unteren Tranchengrenze (*Attachment Point*);

RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner (*Reference Entity*), in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (*Settled Reference Entity Percentage*) in Höhe von [ ] %; [und]

AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] %[.][; und]

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung [(a)] der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, sobald (i) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zuzüglich (ii) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] % übersteigt, [*und (b) des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur (Linear Index) einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe [(a)] des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der

Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins *abzüglich* der Gesamtsumme der für die jeweiligen Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, aus (A) der Referenzschuldner-Gewichtung für den betreffenden Referenzschuldner *multipliziert mit* (B) eins *abzüglich* des Maßgeblichen Endpreises für den betreffenden Referenzschuldner ermittelten Produkte [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**), *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

Als Formel ausgedrückt:

$$\text{CA} \times \text{P} \times \text{FX}_{\text{c}} \times \left\{1 - \sum_{\text{i}=1}^{\text{RE}} \text{w}_{\text{i}} \times (1 - \text{Maßgeblicher Endpreis}_{\text{i}})\right\} \text{[- CLA]}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist;

w_i: bezeichnet die Referenzschuldner-Gewichtung für Referenzschuldner$_i$; [und]

Maßgeblicher Endpreis$_i$: bezeichnet (i) wenn "Barabwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist oder wenn "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und ein Ersatzregelungsereignis eingetreten ist, den Endpreis für Referenzschuldner$_i$ oder (ii) wenn "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und kein Ersatzregelungsereignis eingetreten ist, den Auktions-Endpreis für Referenzschuldner$_i$[.][; und

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird unter Berücksichtigung [(a)] der Referenzschuldner-Gewichtung und des Endpreises bzw. des Auktions-Endpreises für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, [*und (b) des etwaigen Kumulativen Verlustbetrags*] *reduziert.*]

[*Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur (Linear Index Zero-Recovery) einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in

Höhe [(a)] des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag, (ii) der Partizipation, (iii) dem Kredit-FX-Faktor und (iv) eins *abzüglich* der Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist [(der **Portfolio-Rückzahlungsbetrag**), *abzüglich* (b) des Kumulativen Verlustbetrags].

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{1 - \sum_{i=1}^{RE} w_i\right\} \text{ [- CLA]}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

P: bezeichnet die Partizipation in Höhe von [ ];

FX_c: bezeichnet den Kredit-FX-Faktor;

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die an oder vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist; [und]

w_i: bezeichnet die Referenzschuldner-Gewichtung für Referenzschuldner$_i$[.][; und

CLA: bezeichnet den Kumulativen Verlustbetrag (*Cumulative Loss Amount*).]

[*Einfügen, sofern anwendbar:* Der **Kumulative Verlustbetrag** ist der niedrigere der folgenden Beträge: (i) die Summe der für ein Wertpapier nach Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge oder (ii) [ ][der Portfolio-Rückzahlungsbetrag].]

(ii)	Abwicklungsmethode:	[Auktionsabwicklung/Barabwicklung] [bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur oder wenn Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit anwendbar ist einfügen: (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)]
(iii)	Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit:	[Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: entfällt bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur*)
(iv)	Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur:	[Anwendbar/Entfällt]
(v)	Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur:	[Anwendbar/Entfällt] [*Falls anwendbar, Angabe:* Maßgebliche Anzahl: [ ]]
(vi)	Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur:	[Anwendbar/Entfällt] *(Anm.: Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur,*

		Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur ist der restliche Teil dieser Ziffer 35 des Konditionenblatts gegebenenfalls mit den jeweiligen Optionen für die einzelnen Referenzschuldner zu vervollständigen. In diesem Fall folgenden Wortlaut einfügen: "in Bezug auf [Name des/der Referenzschuldner(s)]" nach jeder betreffenden Auswahl oder alternativ in Tabellenform angeben, die diesem Konditionenblatt als Anhang beigefügt werden kann. In diesem Fall für jeden nachstehend aufgeführten relevanten Punkt angeben: "Siehe Anhang zu diesem Konditionenblatt".)
(vii)	Untere Tranchengrenze (*Attachment Point*):	[ ] % (*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen*)
(viii)	Obere Tranchengrenze (*Detachment Point*):	[ ] % (*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen*)
(ix)	Abschlusstag:	[ ]
(x)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen und Feststellungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(xi)	Referenzschuldner:	[Alle aufgeführten Referenzschuldner:] [ ] [*im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur auch alle Referenzschuldner-Gewichtungen einfügen und dabei jeweils angeben:* Referenzschuldner-Gewichtung: [ ] %]
(xii)	Referenzverbindlichkeit(en):	[ ] [Standard-Referenzverbindlichkeit] [*Wenn "Standard-Referenzverbindlichkeit" angegeben ist, einfügen und nach Bedarf ergänzen:* Rang: [Nicht Nachrangig][Nachrang]]
	[Die nachstehend wie folgt angegebene[n] Verbindlichkeit[en]:	[ ]
	Hauptschuldner:	[ ]
	Fälligkeit:	[ ]
	Verzinsung:	[ ]
	CUSIP/ISIN:	[ ]
(xiii)	Alle Garantien:	[Anwendbar/Entfällt]
(xiv)	Kreditereignisse:	[Insolvenz] [Nichtzahlung] [Verlängerung wegen Nachfrist: [Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar:*

Nachfrist: [ ] [Kalendertage] [Nachfrist-Geschäftstage]

Zinsbeobachtungstag: [[ ] Geschäftstage vor jedem][jeder] Zinszahltag]

[Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit]

[Kündigung einer Verbindlichkeit]

[Nichtanerkennung/Moratorium]

[Restrukturierung]

– Bestimmungen hinsichtlich Restrukturierungs-Kreditereignissen: Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]

– Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern: Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]

– Mod R [Anwendbar/Entfällt]

– Mod Mod R [Anwendbar/Entfällt]

[Staatliche Intervention]

[*sonstige angeben*]

Ausfall-Schwellenbetrag: [*Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen*] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]

Zahlungs-Schwellenbetrag: [*Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen*] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]

Planmäßiger Beendigungsmitteilungstag: [[ ] Geschäftstag[e] unmittelbar vor dem] [der] Planmäßige[n] Fälligkeitstag]

(*Anm.: Dieser Tag ist der planmäßige Beendigungstag für den Kreditausfallschutz*)

(xv) Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen: [Anwendbar/Entfällt]

[*Wenn anwendbar:*

Öffentliche Quelle(n): [*Bezeichnung(en) einfügen*]]

Festgelegte Anzahl: [*Anzahl einfügen*]]

(xvi) Verbindlichkeit(en):

Verbindlichkeitenkategorie (*nur eine auswählen*): [Zahlung]

[Aufgenommene Gelder]

[Nur Referenzverbindlichkeiten]

[Anleihe]

		[Darlehen] [Anleihe oder Darlehen] [*sonstige angeben*]
	Verbindlichkeitenmerkmale (*alle Zutreffenden auswählen*):	[Nicht Nachrangig] [Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere: [*Währung angeben*] [Standardmäßig Festgelegte Währungen]] [Kein Staat als Kreditgeber] [Keine Inlandswährung:] [Inlandswährung bezeichnet: [*Währung angeben*]] [Kein Inländisches Recht] [Börsennotiert] [Keine Inlandsemission] [*sonstige angeben*]
	Zusätzliche Verbindlichkeit(en):	[*Bezeichnung(en) einfügen*] [Entfällt]
(xvii)	Ausgenommene Verbindlichkeit(en):	[*Bezeichnung(en) einfügen*] [Entfällt]
(xviii)	Verzinsung bei Kreditereignis:	[Anwendbar/Entfällt]/[Verzinsung nicht berührt]
(xix)	Zusammenschlussereignis:	Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt] (*Wenn anwendbar, einfügen*) Zusammenschlussereignis-Rückzahlungsbetrag: [ ]] Zusammenschlussereignis-Rückzahlungstag: [ ]]
(xx)	Abwicklungskosten:	[Standard-Abwicklungskosten/*anderen Betrag einfügen*/Entfällt]
(xxi)	Bestimmungen betreffend Anleiheversicherer als Referenzschuldner:	Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxii)	Bestimmungen betreffend LPN-Referenzschuldner:	Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxiii)	Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag:	[Der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag wie von der Berechnungsstelle nach Maßgabe von Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere berechnet] [[*Betrag einfügen*] je Berechnungsbetrag] [*abzüglich* des Kumulativen Verlustbetrags, es sei denn, dies ergibt einen negativen Betrag; in diesem Fall ist der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag gleich null; dabei gilt: **Kumulativer Verlustbetrag** bezeichnet die

		Summe der für die Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer [4E][4F] der Emissionsbedingungen ermittelten Verlustbeträge.] [Entfällt]
(xxiv)	Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum:	[[ ] Geschäftstage] [Entfällt]
(xxv)	Bewertungstag:	[*bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen:* (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)] [Einzelner Bewertungstag: [ ] Geschäftstage] [Mehrere Bewertungstage: [ ] Geschäftstage; und jeder [ ] darauffolgende Geschäftstag Anzahl der Bewertungstage: [ ]] [Entfällt]
(xxvi)	Bewertungszeitpunkt:	[ ] Uhr [[ ] Ortszeit/am Haupthandelsplatz für die Referenzverbindlichkeit] [Entfällt]
(xxvii)	Quotierungsmethode:	[Geld/Brief/Durchschnitt] [Entfällt]
(xxviii)	Quotierungsbetrag:	[*Währung und Betrag einfügen*/Repräsentativer Betrag] [Entfällt]
(xxix)	Mindestquotierungsbetrag:	[*Währung und Betrag einfügen*] [Entfällt]
(xxx)	Quotierende Händler:	Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar] [ ] [Entfällt]
(xxxi)	Stückzinsen:	[Mit Stückzinsen/Ohne Stückzinsen] [Entfällt]
(xxxii)	Bewertungsmethode:	[Marktwert/Höchstwert] [Durchschnittlicher Marktwert/ Höchstwert/Durchschnittlicher Höchstwert] [Entfällt] [*sonstige angeben*]
(xxxiii)	Geschäftstag-Konvention:	[Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(xxxiv)	Lieferbare Verbindlichkeiten:	
	Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten (*nur eine auswählen*):	[Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeiten] [Anleihe] [Darlehen] [Anleihe oder Darlehen] [*sonstige angeben*]
	Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten	[Nicht Nachrangig]

	(*alle Zutreffenden auswählen*):		[Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere: [*Währung angeben*]]
			[Standardmäßig Festgelegte Währungen]
			[Kein Staat als Kreditgeber]
			[Keine Inlandswährung]
			[Inlandswährung bezeichnet: [*Währung angeben*]]
			[Kein Inländisches Recht]
			[Börsennotiert]
			[Keine Inlandsemission]
			[Abtretbares Darlehen]
			[Darlehen mit Zustimmungserfordernis]
			[Direkte Darlehensbeteiligung]
			[Qualifizierter Beteiligungsverkäufer: [*Angaben einfügen*]]
			[Übertragbar]
			[Höchstlaufzeit: [ ]]
			[Fälliggestellt oder Abgelaufen]
			[Kein Inhaberpapier]
	Keine Asset-Paket-Lieferung bei Staaten:		[Anwendbar/Entfällt]
			[*sonstige angeben*]
(xxxv)	Bestimmungen für Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer:		[Anwendbar/Entfällt] (*Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen*)
	(A)	Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer:	[Fehlende Konvertierbarkeit]
			[Eigentumsbeschränkung]
			[Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis]
			[Steuerereignis]
	(B)	Schwellenland-Beendigungsbetrag:	[*Währungsbetrag einfügen*] je Berechnungsbetrag
	(C)	Referenz-Rechtsordnung:	[ ]
	(D)	Maßgebliche Währung:	[ ]
(xxxvi)	Portfoliogebundene Zinsanpassung:		[Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Dies sollte nur in Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur als "anwendbar" angegeben werden, deren ausstehender Nennbetrag zur Zinsberechnung nach Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen oder*

		mehrere Referenzschuldner im Portfolio zu reduzieren ist)
(xxxvii)	Bedingungen für Nachrang-verbindlichkeiten europäischer Versicherungen:	[Anwendbar/Entfällt]
(xxxviii)	Bedingungen für Finanz-institute als Referenzschuldner:	[Anwendbar/Entfällt]
(xxxix)	Beendigungsbetrag bei "Nur Referenzverbindlichkeit":	[ ][*Berechnungsmethode einfügen*][Entfällt] (*Anm.: Anzugeben für die Zwecke von Ziffer 19 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere für auf einen einzelnen Referenzschuldner bezogene Nur-Referenzverbindlichkeit-Wertpapiere.*)
(xl)	Bestimmungen für CoCo-Referenzschuldner:	Ziffer 21 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere: [Anwendbar/Entfällt] [*Wenn anwendbar, erforderlichenfalls einfügen:* Trigger-Prozentsatz: [ ]] (*Anm.: Je Referenzschuldner angeben*)
(xli)	Kredit-Devisenkurs$_{Schluss}$:	Der von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die Kredit-FX-Referenzquelle am Schluss-Feststellungstag Kredit-FX bestimmte Wechselkurs zum Kredit-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kreditbasis-währung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann).
(xlii)	Kredit-Devisenkurs$_{Anfang}$:	Der von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die Kredit-FX-Referenzquelle am Anfänglichen Feststellungstag Kredit-FX bestimmte Wechselkurs zum Kredit-FX-Fixingzeitpunkt zwischen der Kreditbasis-währung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der [Kreditbasiswährung][Festgelegten Währung] umgetauscht werden kann).
(xliii)	Kredit-FX-Faktor:	[Kredit-FX-Faktor$_{S/A}$][Kredit-FX-Faktor$_{A/S}$][1]
(xliv)	Kreditbasiswährung:	[*Währung angeben*]
(xlv)	Anfänglicher Feststellungstag Kredit-FX:	[*Datum angeben*] bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag
(xlvi)	Schluss-Feststellungstag Kredit-FX:	[*Datum angeben*][Der Tag, der 2 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt] [bzw., wenn der betreffende Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag]
(xlvii)	Kredit-FX-Referenzquelle:	[*angeben*][Siehe Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]
(xlviii)	Kredit-FX-Fixingzeitpunkt:	[*angeben*]

(xlix) Sonstige Bestimmungen: [*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER WERTPAPIERE

36. **Form der Wertpapiere:**

[Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines Austauschereignisses] gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

[Vorläufige Globalurkunde, die an oder nach dem Austauschtag gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

[Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines Austauschereignisses] gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

(*Anm.: Die Option für den Austausch nach Mitteilung sollte nicht als anwendbar genannt werden, wenn die Festgelegte Stückelung der Wertpapiere in Ziffer 6 eine Formulierung enthält, die im Wesentlichen folgendermaßen lautet:*

"[ ] und ganzzahlige Vielfache von [ ], die diese Stückelung übersteigen, bis [ ] (einschließlich). Es werden keine Wertpapiere in Einzelurkunden mit einer Stückelung von mehr als [ ] begeben.")

[Siehe nachstehende Ziffer 37 (*Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere*)]

37. **Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere:**

(i) VP-System-Wertpapiere: [Anwendbar][Entfällt]

(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)

[Die Bestimmungen von Anhang 2 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für VP-System-Wertpapiere* finden Anwendung]

(ii) VP-System: [VP Securities A/S, die dänische zentrale Wertpapierverwahrstelle]

[die norwegische zentrale Wertpapierverwahrstelle (*Verdipapirsentralen*)]

[Euroclear Sweden AB]

[die finnische zentrale Wertpapierverwahrstelle, Euroclear Finland Oy]

	(iii)	VP-System-Verwaltungsstelle (ggf.):	[*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] (wobei dieser Begriff auch sämtliche Nachfolger von [*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] in dieser Eigenschaft beinhaltet)
38.	**Basiswertgebundenes Wertpapier:**		[Ja] [Nein] (*Angabe "Ja" bei allen Indexgebundenen, Aktiengebundenen, Währungsgebundenen, Rohstoffgebundenen, Fondsgebundenen und Kreditgebundenen Wertpapieren und Zinssatzgebundenen Wertpapieren*)
39.	**Neue Globalurkunde:**		[Ja] [Nein]
40.	**Zusätzlicher Finanzplatz/Zusätzliche Finanzplätze oder sonstige Sonderbestimmungen hinsichtlich der Zahltage:**		[Entfällt/*maßgebliche Städte und oder "TARGET2-System" einfügen*] (*Bitte beachten, dass sich diese Ziffer auf den Zahlungstermin und nicht auf die Enddaten von Zinsperioden für die Zwecke der Berechnung des Zinsbetrags bezieht*)
41.	**Talons für spätere Zinsscheine bzw. Rückzahlungsscheine, mit denen durch Einzelurkunden verbriefte Wertpapiere auszustatten sind (und Termine, zu denen diese Talons fällig werden):**		[Ja/Nein. *Wenn ja, Angaben einfügen*] [Ja. Da mehr als 27 Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, sind möglicherweise Talons erforderlich, wenn bei Austausch gegen Einzelurkunden noch mehr als 27 Zinszahlungen zu leisten sind/Nein]
42.	**Einzelheiten zu Raten-Wertpapieren:**		
	(i)	Ratenbetrag/-beträge:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
	(ii)	Ratenzahlungstag(e):	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
43.	**Währungsumstellung anwendbar:**		Währungsumstellung [nicht] anwendbar (*Wenn Währungsumstellung anwendbar ist, Bedingungen der Währungsumstellung angeben*)
44.	**Bestimmungen für Renminbi-Wertpapiere:**		
	(i)	RMB-Währungsereignis:	[Anwendbar/Entfällt]
	(ii)	Für die Berechnung des Kassakurses zuständige Partei	[[*Name einfügen*] (die **RMB-Berechnungsstelle**)]
	(iii)	RMB-Abrechnungszentrum/ -zentren:	[[ ]/Entfällt]
45.	**Direct Agency:**		[Anwendbar/Entfällt] (*Direct Agency sollte nur angegeben werden, wenn die SEB AB als Emissionsstelle und Zahlstelle fungiert. Direct Agency kann nur bei deutschem Recht unterliegenden Wertpapieren angewendet werden, deren Clearing über Clearstream Frankfurt erfolgt*)
46.	**Anwendbares Recht:**		[Englisches/Deutsches] Recht (*Anm.: Fortlaufend Angebotene Wertpapiere müssen stets deutschem Recht unterliegen.*)
47.	**Website für Mitteilungen**		[*Im Fall von Wertpapieren nach englischem*

Recht einfügen: Entfällt][*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht Bezeichnung der maßgeblichen Website einfügen*]

[*Betreffende Angaben Dritter*] wurden [*Quelle angeben*] entnommen. Die Bank bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und dass, soweit der Bank bekannt ist und sie aus den von [*Quelle angeben*] veröffentlichten Angaben ableiten kann, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Angaben unrichtig oder irreführend machen würden.

Unterzeichnet für die Bank:

Durch: .....

Bevollmächtigter

PART B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1. RATINGS

[Für die zu begebenden Wertpapiere [wurde]/[wird voraussichtlich] von [*Firma der betreffenden Ratingagentur(en) einfügen*] ein Rating vergeben].]

(*Nur erforderlich, falls Ratings von Angaben im Basisprospekt abweichen*)

2. INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION BETEILIGT SIND

[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, mit Ausnahme von an die [Manager/Platzeure/[oder sonstige] Finanzintermediäre] zu zahlenden Gebühren, ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre. – (*Gegebenenfalls ändern, falls andere Interessen bestehen*)]

3. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESAMTAUFWAND

(i) Gründe für das Angebot: [ ]
(*Siehe den Wortlaut des Abschnitts "Erlösverwendung" im Basisprospekt – wenn die Gründe für das Angebot andere sind als allgemeine Unternehmenszwecke, müssen sie hier angegeben werden.*)

(ii) Geschätzter Gesamtaufwand: [ ]
[*Die Aufwendungen sind nach ihrem Hauptverwendungszweck zu gliedern und in der Reihenfolge der Priorität dieser Verwendungszwecke aufzuführen.*]

4. TECHNISCHE ANGABEN

(i) Es ist vorgesehen, dass die Wertpapiere in einer Weise gehalten werden, die ihre Zulassung im Rahmen des Eurosystems ermöglicht: [Ja] [Nein].
[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem internationalen Zentralverwahrer (*International Central Securities Depository*; ICSD) als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden sollen; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere bei ihrer Begebung, zu irgendeinem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.] [*diesen Wortlaut aufnehmen, wenn "ja" angegeben wurde; in diesem Fall sind die Wertpapiere als neue Globalurkunde (NGU) zu begeben (es sei denn, ihr Clearing soll über einen inländischen Zentralverwahrer erfolgen)*]

[Auch wenn zum Datum dieses Konditionenblatts "nein" angegeben ist, können

			die Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt bei einem ICSD als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden, wenn die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems künftig so geändert werden, dass sie von den Wertpapieren erfüllt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Wertpapiere zum betreffenden Zeitpunkt als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems nach der Auffassung der EZB erfüllt sind.]
	(ii)	ISIN:	[ ]
	(iii)	Common Code:	[ ]
	(iv)	WKN:	[ ]
	(v)	Clearingsystem(e) und die entsprechende(n) Kenn-Nummer(n):	[Euroclear/Clearstream Luxemburg] [Clearstream Frankfurt] [*Name(n) und Nummer(n) weiterer/alternativer Clearingsysteme angeben*] (*Anm.: Clearstream Frankfurt sollte nur angegeben werden, wenn die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen*)
	(vi)	Lieferung:	Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
	(vii)	Namen und Anschriften etwaiger zusätzlicher Zahlstellen:	[ ]
VERTRIEB			
5.	(i)	Bei Syndizierung: Namen und Anschriften der Manager und deren Übernahmezusagen**:**	[Entfällt/*Namen angeben*] (*Namen und Anschriften der Institute einfügen, die sich auf der Basis einer verbindlichen Zusage zur Übernahme der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben, sowie Namen und Anschriften der Institute, die sich ohne verbindliche Zusage oder "nach besten Kräften" (Best-Efforts-Basis) zur Platzierung der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben (sofern diese nicht mit den Managern identisch sind).*)
	(ii)	Datum des Übernahmevertrags:	[ ]
	(iii)	Kursstabilisierender Manager (falls vorhanden):	[Entfällt/*Namen und Anschrift angeben*]
	(iv)	Wenn keine Syndizierung erfolgt: Name und Anschrift des jeweiligen Platzeurs:	[Entfällt/*Namen und Anschrift angeben*]
	(v)	US-Verkaufsbeschränkungen:	Kategorie 2 (*Category 2*) der Regulation S. [TEFRA D/TEFRA C/TEFRA entfällt]
	(vi)	Gesamtprovision:	[[ ] % des Gesamtnennbetrags][*Einzelheiten zur Gesamtprovision einfügen*]

	(vii)	Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	[Entfällt/*Angaben einfügen*]
	(viii)	Fortlaufendes Angebot:	[Anwendbar/Entfällt]
	(ix)	Vertriebsstelle:	[Entfällt/*Name und Anschrift angeben*]
6.		**Börsennotierung und Zulassung zum Handel:**	[Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am [Global Exchange Market der Irischen Wertpapierbörse] [Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse] [*anderen maßgeblichen Markt angeben, der kein regulierter Markt sein darf*] wurde von der Bank (oder in deren Auftrag) mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am [Global Exchange Market der Irischen Wertpapierbörse] [Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse] [*anderen maßgeblichen Markt angeben, der kein regulierter Markt sein darf*] wird von der Bank (oder in deren Auftrag) voraussichtlich mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Entfällt]
7.		**Bereitstellung weiterer Informationen nach der Emission:**	Die Bank [beabsichtigt, nach der Emission weitere Informationen bereitzustellen [angeben, welche Informationen bereitgestellt werden und wo sie erhältlich sind]] [beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Emissionen bereitzustellen].

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

OVERVIEW

SEB is a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. As of the date of this Base Prospectus, SEB serves more than four million private customers. As of 31st March, 2015, SEB had total assets of SEK 2,979 billion and total equity of SEK 129 billion. For the three months ended 31st March, 2015, SEB's net profit was SEK 4.7 billion and for the year ended 31st December, 2014, SEB's net profit was SEK 19.2 billion.

The Group's business is organised into five divisions:

- *Merchant Banking* – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and institutional clients in SEB's core markets;
- *Retail Banking* – providing banking and advisory services to private individuals and SMEs in Sweden, and card services in the Nordic countries;
- *Wealth Management* – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds;
- *Life* – providing unit-linked and traditional life insurance products mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and
- *Baltic* – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial results generated by structured finance, life and wealth management services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth Management and Life divisions, respectively.

As of 31st March, 2015, SEB's customer base consisted of approximately 3,000 large corporate and institutional customers, approximately 400,000 SMEs and approximately four million private individuals. At the same date, SEB had 277 retail branch offices in Sweden and the Baltic countries. Outside its core markets, SEB has a strategic presence, through its international network in 20 countries, to support and service mainly its large corporate and institutional customers. As of 31st March, 2015, SEB had 15,695 FTEs, of which about half were located outside Sweden.

COMPETITIVE STRENGTHS

SEB believes that its franchise is built on strong long-term customer relationships, its product excellence and the quality of its advice. Its reputation stems from its long heritage of providing banking and financial services to large corporate customers, financial institutions and private individuals in the Nordic countries. Given its diversified business mix, SEB believes that it is well positioned to capture opportunities in the financial services industry in its core markets. SEB's competitive strengths include:

Strong and long-term customer relationships

SEB believes that its more than 150-year history of providing banking and financial services, its long standing client relationships, its customer orientation and its strong brand allow it to develop unique relationships with, and knowledge of, its customers and to attract new customers. SEB's customer focus has led to strong loyalty among its customers, as evidenced by continued high customer satisfaction rankings and awards within its core areas of strength.

Leading market positions in core business areas

SEB has leading market positions in its core business areas. Euromoney named SEB as the Best Bank in Sweden in each of 2013 and 2014. Its Merchant Banking division is a leading corporate and investment bank in the Nordic region, with substantial market shares in, for example, fixed income, foreign exchange trading and cash management. SEB's Retail Banking division is a leading provider of corporate charge cards and co-branded cards in the Nordic countries. In Sweden, SEB is the third

largest retail bank in terms of household lending and one of the two largest banks as measured by long-term savings, according to data from the Swedish Insurance Federation and Sparbarometern as of 31st December, 2014. In asset management, SEB is the second largest asset manager in the Nordic region with assets under management of SEK 1,832 billion as of 31st March, 2015 (based on a comparison of total SEB assets under management and assets under management reported by other banks in the Nordic region).

In the insurance market, SEB is a leading provider of unit-linked insurance in the Nordic region, where it was ranked first in Sweden in terms of premium income (cash paid-in under insurance policies) on existing unit-linked policies and new policies written and measured at 31st December, 2014, with a market share of 17 per cent. during the preceding twelve months, according to data from the Swedish Insurance Federation and the SFSA.

SEB's share of total life insurance premiums paid (both on new and existing policies) in Sweden as of 31st December, 2014 was 8 per cent., according to data from the Swedish Insurance Federation and the SFSA.

In the Baltic countries, taken together, SEB is the second largest bank by lending market share (according to the most recently available central bank and bank association statistics in those countries). In 2014, SEB was recognised by the Banker as the best bank in all three of the Baltic markets in which it operates. In 2014, SEB was also recognised as the best private bank in the Baltics by the Banker and Professional Wealth Management (PWM) and also as the best in transaction services in the Baltics by Euromoney.

Diversified revenue base and strong focus on operational efficiency

SEB has a diversified revenue base, including interest income on customer loans and other interest-bearing assets; fees and commissions from equity, fixed-income and foreign exchange trading; income from payment transactions; advisory and asset management service fees; and income from its life insurance operations. In addition, SEB's business is diversified across customer segments (including large- and mid-size corporate and institutional customers and retail, mass affluent and private banking individuals) and geographic markets (including, among others, the Nordic and Baltic countries and Germany). Moreover, SEB continues to maintain a strong focus on improving its operational efficiency. The stability of SEB's revenue base and its commitment to operational efficiency are demonstrated by its generation of operating profits in each quarter during the financial years 2012, 2013 and 2014 and in the first quarter of 2015.

Disciplined risk management

Comprehensive risk management is fundamental to the long-term profitability and stability of the Group and is a core area of focus for SEB. Since the Swedish banking crisis in the early 1990s, SEB has focused on enhancing its risk management systems and controls. Board supervision, a formal decision-making structure, a high level of risk awareness among staff, Group-wide principles and controlled risk-taking within established limits are the cornerstones of SEB's risk management. To secure financial stability, risk-related issues are identified, monitored and managed at early stages and form an integral part of SEB's long-term planning processes.

Well-diversified funding base

SEB has a strong deposit gathering franchise in its core markets through its Retail Banking division and, in the cash-management and custody operations, through its Merchant Banking division.

As of 31st March, 2015, total deposits and borrowing from the public (excluding deposits from central banks, credit institutions, repos and debt instruments) amounted to SEK 1,015 billion, or 51 per cent. of its total funding base, and the ratio of loans to deposits (excluding repos and debt instruments) was 127 per cent., which SEB believes compares favourably to its Nordic peers. SEB's funding base comprises the sum of deposits from central banks, deposits from credit institutions (excluding repos), deposits and borrowing from the public (excluding repos), debt securities and subordinated debt.

SEB benefits from a well-diversified funding base, with good access to both short- and long-term financing sources. During 2012, 2013, 2014 and in the first quarter of 2015, SEB raised the equivalent of SEK 124 billion, SEK 120 billion, SEK 92 billion and SEK 14 billion, respectively, in long-term funding in the domestic Swedish and international covered bond and senior unsecured debt markets. SEB also issued EUR 750 million and EUR 1.0 billion of Tier 2 subordinated debt in the international capital markets in September 2012 and May 2014, respectively, and U.S.$1.1 billion of Temporary

Write-Down AT1 Notes in November 2014. Mortgage covered bonds accounted for 18 per cent. of SEB's total funding base as of 31st March, 2015.

STRATEGY

Three-year business plan

SEB's three-year business plan, for the 2013 to 2015 period, aspires to create the most committed workforce and the strongest brand in its core markets, thereby creating the most loyal customer base. SEB is also increasing its efforts to strengthen its position as the leading Nordic bank for corporates and financial institutions as well as the leading universal bank in Sweden and the Baltic countries.

On an operational level, the plan focuses on:

- using its corporate customer platform in the Nordic countries and, on a select basis, Germany to increase cross-selling with both existing and new clients;
- further consolidating its presence with international and Nordic financial institutions;
- continuing to grow in the Swedish SME segment;
- becoming a leader in the savings area in Sweden; and
- leveraging the strong SEB brand in the Baltic region.

All of these activities have been accompanied by continued cost efficiency and regulatory compliance.

In financial terms, in the first two years of its three-year plan, SEB achieved returns on equity of 15.3 per cent. in 2014 and 13.1 per cent. in 2013, its CET1 ratio on a fully implemented Basel III basis was 16.3 per cent. at 31st December, 2014 and 15.0 per cent. at 31st December, 2013 and its cost efficiency ratios were 47 per cent. in 2014 and 54 per cent. in 2013.

Growth strategy

During 2013 and 2014 and in the first quarter of 2015, SEB invested principally in its large corporate and institutional business in the Nordic countries and, on a select basis, Germany, its SME and private individuals business in Sweden, and its general savings and asset management business, each as discussed further below. SEB's focus is on increasing its share-of-wallet with customers through improved customer loyalty, enhanced employee commitment, selective use of the balance sheet as well as sustained cost, capital and funding efficiency. All of these factors together have, thus far, resulted and are expected to continue to result in higher profitability.

The main focus of the plan for the remainder of 2015 is the continued expansion of the corporate franchise into the Nordic countries and Germany. In Sweden, SEB also expects to continue to grow the size of its SME businesses. In relation to its private customers, SEB intends to continue to drive its savings initiative in Sweden and to improve customer satisfaction throughout the business.

SEB's growth has been and is expected to be primarily organic. This growth is intended to be balanced by continued strong risk management and thorough risk analysis.

Business bank in the Nordic countries and Germany

SEB believes that it holds a strong position in the large corporates segment. SEB's market position as a relationship bank has traditionally been especially strong in Sweden, while its establishment in the other Nordic countries and Germany has been based on established leadership positions in specific product areas. As a consequence of the financial and sovereign debt crises, SEB has been able to exploit new opportunities to both expand its customer base and broaden its existing customer relationships. The need of corporate customers for an established long-term and stable banking relationship became clear during those crises, when interest among international banks to continue operating in the Nordic countries decreased. SEB is currently the top corporate bank in the Nordic countries in terms of overall performance according to clients and their willingness to recommend SEB to others, according to the annual survey by TNS SIFO Prospera published in January 2015 and is looking to continue to exploit and hold that position to increase further its market shares. In Germany, where SEB has been a wholesale bank for more than 35 years, it continues to pursue growth among a select number of larger medium-sized companies.

The focus of growth was initially on a limited number of corporate customers, where SEB's analysis showed that the opportunities to deepen its relationships were especially favourable. Since the intensification of this strategy in the Nordic countries and Germany in 2010, a large number of new corporate and institutional customers have been acquired. SEB continues to target expansion in the Nordic countries and Germany by focusing primarily on cross-selling, deepening and broadening its relationships with existing clients and continued profitable growth through selective client acquisition. As a result, the pace of new client acquisition has slowed.

SEB is also striving to be the leading financial services provider for financial institutions in the Nordic area. Steps taken in this respect include establishing a more client-centric coverage organisation based on clearly identified sub-segments such as large institutions, international institutions and banks, upgrading SEB's employee competence profile and developing an advisory-led coverage model. SEB is currently rated the second best bank for financial institutions in the Nordic countries and the best bank in Sweden for financial institutional clients in terms of overall performance according to clients and their willingness to recommend SEB to others, according to the annual survey by TNS SIFO Prospera published in January 2015, and is looking to continue to exploit that position to increase further its market shares.

These growth initiatives have resulted in the share of total clients' income attributable to new clients increasing from around 2 per cent. in 2010 to 14 per cent. in 2014.

Growth in SME business customers in Sweden

SEB has undertaken a range of initiatives to improve service for small businesses, including investments in increasing the number of company advisers, establishing business centres and reducing complexity. As a result, SEB's Swedish SME business has grown from historically modest levels of market share to a market share of approximately 14 per cent., measured by the number of SME customers compared to actively registered companies, as of 31st March, 2015, and its target is to reach 15 per cent.. The number of full service customers in the SME segment has increased to 153,000 as of 31st March, 2015, and loans to Swedish SMEs have increased from SEK 155 billion as of 31st December, 2012 to SEK 173 billion as of 31st March, 2015.

SEB is ranked second with respect to customer satisfaction in the SME segment out of the four major Swedish banks, according to a report from SKI (the Swedish Quality Index) in October 2014. In addition, Euromoney recognised SEB as the best bank in Sweden in 2014. SEB intends to continue its focus on the SME segment using a multi-channel approach, with further investment in e-services and mobile banking services for its SME customers.

Cohesive savings offering

The third prioritised growth area involves presenting a cohesive and advice-oriented savings offering for SEB's customers regardless of whether their interest is in short-term or long-term savings. SEB has a strong position in the savings segment, with a market-leading position in private banking in Sweden in terms of assets under management and in unit-linked insurance in Sweden and Denmark, and with a growing deposit base from private persons, companies and institutions. In the Baltic countries, SEB has a broad offering of savings products and services. SEB has consolidated its advisory activities together with product development in a single organisation within the Retail division to ensure consistency of service and enable it to better meet customers' needs for savings solutions in a financial environment characterised by high volatility. SEB is also focused on ensuring that its offering takes account of the long-term shifts that are taking place in demographics and in individuals' needs for financial security after retirement.

The Banker and Professional Wealth Management named SEB as the best private bank in Sweden. To bolster its offering, SEB is also working to reduce complexity in its fund offering and enhance its private banking services.

Other business areas

In addition to its three strategic growth areas, SEB also seeks to grow in other business areas, such as the card business and the Baltic branch operations. Geographically, SEB's presence in the Nordic, Baltic and German markets is complemented by international establishment or strategic alliances with regionally leading players.

SEB has the exclusive right to use the Eurocard name in Sweden, Norway and Denmark. In April 2014, SEB acquired Nets' Business Eurocard business in Finland. The acquisition has strengthened

SEB's market position for business cards in the Nordic region as it gave SEB the exclusive right to the use of the Eurocard name also in Finland. In accordance with the contract, the acquired operations were transferred to SEB on 1st April, 2014.

In November 2014, SEB acquired DNB's portfolio of credit cards issued to companies in Norway. The acquisition included all of DNB's issued credit cards to both large and small corporate customers. In total, 19,000 customers and 85,000 credit cards were acquired.

As a result of these acquisitions, SEB expects to become the market leader for business cards throughout the Nordic region.

In the Baltics, SEB intends to focus on customer profitability and improve advisory services to corporate clients.

Adapting to a new regulatory framework

One key factor in assessing SEB's financial strength is the regulatory developments that are taking place internationally. In general, the regulatory changes require banks to retain more capital, including common equity, and a higher level of liquidity and to secure funding with longer maturities with the aim of creating a more stable global financial system. In November 2011, the Swedish government, the SFSA and the Swedish Riksbank jointly announced the November 2011 Accord requiring the major Swedish banks to maintain a CET1 ratio of at least 10 per cent. by 2013 and 12 per cent. by 2015, calculated according to the Basel III and CRD IV capital adequacy frameworks without transitional rules. In September 2014, the SFSA announced that the major Swedish banks will be assigned a systemic risk buffer of 3 per cent. in CET1 capital as of 1st January, 2015 and a further 2 per cent. CET1 requirement for systemic risk within the Swedish Pillar 2. The SFSA is also imposing other additional CET1 capital requirements upon SEB under the Pillar 2 framework. The SFSA has announced that a countercyclical buffer of 1 per cent. for Swedish credit exposure will be activated in Sweden in September 2015 given current lending growth. As of 31st March, 2015, SEB's CET1 ratio on a fully implemented Basel III basis was 16.6 per cent. according to SEB's interpretation of the CRD IV/Capital Requirements Regulation (**CRR**) regulatory requirements and reported to the SFSA. SEB believes that having built significant capital buffers during the last three years, it is now in a position to focus on optimising its capital base.

The SFSA has introduced its own version of the originally proposed Basel III liquidity coverage ratio (the **Swedish LCR**) and Swedish banks have been required to comply with this ratio since 1st January, 2013. The Swedish LCR is stricter than the originally proposed Basel III LCR in three ways. First, Swedish banks must comply with the Swedish LCR requirement not only on a total level (which is the Basel III requirement) but also in euro and U.S. dollars; second, Swedish banks are required to exceed the ratio requirement at all times and not just on a quarterly basis as is the current Basel III proposal; and third, there was no "phasing-in" period with the Swedish LCR applying from 1st January, 2013.

Uncertain banking environment

The banking environment remains uncertain and continues to require a strong and resilient foundation on which SEB can pursue its strategic direction. Having the required flexibility to accelerate or temper growth as needed, together with the capacity and focus to execute the strategy, will remain the key to success. To further strengthen SEB's resilience, work on a competitive and effective cost base has intensified since 2011. In 2012 and 2013, SEB's targets were to bring its total operating costs below SEK 23 billion and SEK 22.5 billion, respectively. In 2014, SEB's target was to maintain its total operating costs at less than 22.5 billion. In 2012, SEB's total operating costs, excluding one-off effects, were SEK 22.9 billion, although one-off IT write-downs meant that its total operating costs for 2012 were SEK 23.7 billion. In 2013 and 2014, SEB's total operating costs were SEK 22.3 billion and SEK 22.1 billion, respectively. The target for 2015 and 2016 is to continue to maintain total operating costs below SEK 22.5 billion.

SEB's Board of Directors has communicated financial targets for SEB's business in five other areas as follows:

- pay a yearly dividend that is 40 per cent. or more of earnings per share;
- maintain a Swedish LCR above 100 per cent.;

- maintain credit ratings that support competitive access to funding and position SEB as a viable counterparty in the financial markets;
- generate a return on capital that is competitive with its peers and, in the long-term, aspire to reach 15 per cent; and
- maintain a CET1 capital ratio of around 1.5 per cent. above the SFSA required level.

These targets are expected to be reviewed annually. SEB cannot assure potential investors that its targets will be met. See "*Forward-looking statements*".

Competition from other Nordic banks remains strong, which also reflects the robust and well capitalised condition of the Nordic banking system, with low exposure to Eurozone countries experiencing sovereign debt problems. In addition, SEB is increasingly experiencing competition from international banks in areas such as advisory, equity finance, prime brokerage and global custody.

HISTORY

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) was incorporated under the laws of Sweden in 1972 through the amalgamation of Stockholms Enskilda Bank and Skandinaviska Banken as a limited liability company with registration number 502032-9081. Stockholms Enskilda Bank was founded in 1856 by André Oscar Wallenberg as Stockholm's first privately-held bank. Skandinaviska Kreditaktiebolaget (later Skandinaviska Banken) commenced operations in 1864 as Stockholm's second privately-held bank.

Since its foundation, the cornerstones of SEB's business have been its long-standing customer relationships, entrepreneurship and international outlook. These pillars have, together with the joint heritage of SEB's main shareholder, Investor AB, provided a vital foundation for building Sweden's robust export sector, comprising internationally leading companies across a variety of industries.

In the 1990s, SEB set out a strategy focused on international expansion, long-term savings and the use of information technology to improve products and services for customers. In implementing this strategy, SEB restructured its operations, invested in new technologies, including e-banking solutions, and made strategic acquisitions.

The acquisition of Trygg-Hansa AB in 1997 enabled SEB to offer its customers a range of life insurance and pension savings products. To strengthen its presence in Northern Europe, SEB acquired the German bank BfG Bank AG (now SEB AG) in 2000. In the decade between 1998 and 2008, SEB also made investments in three Baltic banks, Eesti Ühispank in Estonia, Latvijas Unibanka in Latvia and Vilniaus Bankas in Lithuania. These acquisitions were aimed at meeting increased client needs in those countries and at taking advantage of the long-term growth potential in the Baltic region. SEB took further steps to support its customers in the Baltic countries and in Eastern Europe through acquisitions of the Latvian life insurance company, Balta Life, and of Bank Agio in Ukraine (renamed SEB Bank in May 2006). In addition, in April 2006, SEB acquired the Russian bank, PetroEnergoBank (renamed SEB Bank in the autumn of 2007). In 2007, SEB expanded in Ukraine by purchasing Factorial Bank, a bank with 65 branch offices in eastern Ukraine. In 2008, SEB acquired GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. (**GMAC Commercial Finance**) in Poland, expanding its product offerings in the country to factoring and related services.

Through a number of other smaller acquisitions during the period 1994 to 2009, SEB further expanded its position in the Nordic region.

On 31st January, 2011, SEB completed the sale of its German retail banking business (which was part of the SEB AG business) in line with its strategy of concentrating on large corporate and institutional banking activities in Germany and the Nordic countries outside Sweden. Similarly, on 7th June, 2012, SEB completed the sale of its retail banking operations in Ukraine. SEB remains in Ukraine as a corporate bank serving its Nordic, Baltic and German corporate and institutional customers. In November 2014, SEB sold its card acquiring business, Euroline AB. In March 2015, SEB signed an agreement to sell its German real estate investment management business, SEB Asset Management AG, including its main subsidiary SEB Investment GmbH, to Savills plc. The completion of the sale is conditional upon regulatory approvals and is currently expected to occur around the middle of 2015.

From its origins as primarily a Swedish bank established over 150 years ago, SEB has become a leading Nordic financial services group, with more than half of its customers and staff located outside Sweden.

SHARE CAPITAL AND OWNERSHIP DETAILS

The Bank's share capital is expressed in SEK and is distributed among the shares issued by the Bank. The Bank has two classes of shares outstanding: A Shares and C Shares. Each A Share carries one vote and each C Share carries 0.1 vote. Each shareholder entitled to vote at a meeting may vote the full number of shares owned without limitation. Following the shareholders' resolution at the AGM of the Bank held on 6th March, 2009 and pursuant to the Bank's Articles of Association adopted at such AGM, the share capital shall amount to not less than SEK 10,000,000,000 and not more than SEK 40,000,000,000 and the number of shares shall not be less than 1,000,000,000 and shall not exceed 4,000,000,000. Each A Share and each C Share carries equal rights to dividends and any surplus in connection with liquidation.

The following table shows information about the Bank's issued share capital as of 30th April, 2015:

			Percentage of all	
Share series	**Number of shares**	**Number of votes**	**capital**	**votes**
A	2,170,019,294	2,170,019,294	98.9	99.9
C	24,152,508	2,415,215	1.1	0.1
Total	**2,194,171,802**	**2,172,434,545**	**100.0%**	**100.0%**

On 30th April, 2015 the Bank had approximately 270,000 shareholders. As of 30th April, 2015, the ten largest and 100 largest shareholders held 47.5 per cent. and 66.1 per cent., respectively, of the Bank's total share capital, and 47.6 per cent. and 66.2 per cent., respectively, of the total votes in the Bank. Approximately 172,000 shareholders, or around 64 per cent. of all shareholders held 500 shares or less as of 30th April, 2015. Non-Swedish shareholders held 26.8 per cent. of the Bank's capital as of 30th April, 2015. According to SIS Ägarservice AB/Euroclear AB, SEB's shares are among the five most commonly owned listed shares in Sweden in terms of the number of shareholders.

As of 30th April, 2015 there were five shareholders in the Bank holding more than 2.5 per cent. of the share capital, as shown in the table below.

				Percentage of all	
30th April, 2015	**Number of shares**	**of which A shares**	**of which C shares**	**shares**	**votes**
Investor AB	456,198,927	452,198,555	4,000,372	20.8	20.8
Trygg Foundation[1)]	145,573,802	145,573,802	—	6.6	6.7
Alecta[2)]	125,199,999	125,199,999	—	5.7	5.8
Swedbank Robur Funds	107,400,724	107,400,724	—	4.9	4.9
AMF Insurance & Funds	55,779,863	55,779,863	—	2.5	2.6

1) Sw: Trygg-Stiftelsen.
2) Sw: Alecta pensionsförsäkringömsesidig.
Source: Euroclear AB Sweden/VPC/SIS Ägarservice AB

CORPORATE OBJECTS AND PURPOSES

In accordance with article three of the Bank's articles of association, its principal corporate objects and purposes are to carry on such banking and financial activities as are referred to in Chapter 1, Section 3 and Chapter 7, Section 1 of the Swedish Banking and Financing Business Act (2004: 297), together with all activities related thereto.

BUSINESS DIVISIONS

SEB manages its business through five business divisions: Merchant Banking, Retail Banking, Wealth Management, Life and Baltic.

All figures in the tables below and the following description of the individual business divisions relate to the continuing operations only in order to facilitate comparisons.

Divisions	**Three months ended 31st March,**					
	2015			**2014**		
(Unaudited)	**Operating income**	**Operating profit**		**Operating income**	**Operating profit**	
	SEK m	**SEK m**	**%**[1]	**SEK m**	**SEK m**	**%**[1]
Merchant Banking	4,646	2,403	42%	4,355	2,225	46%
Retail Banking	3,134	1,583	27%	3,172	1,627	34%
Wealth Management	1,498	817	14%	1,090	441	9%
Life	1,367	702	12%	1,175	551	11%
Baltic	858	351	6%	847	360	7%

1) The percentages represent contribution to Group operating profit and may not equal 100% because operating profit for the business divisions is determined before giving effect to "Other" and "Eliminations".

Divisions	**Years ended 31st December,**								
	2014			**2013**			**2012**		
	Operating income	**Operating profit**		**Operating income**	**Operating profit**		**Operating income**	**Operating profit**	
	SEK m		**%**[1]	**SEK m**		**%**[1]	**SEK m**		**%**[1]
Merchant Banking	18,109	9,088	39%	16,729	8,171	45%	15,837	7,109	50%
Retail Banking	12,812	6,622	28%	12,243	5,743	32%	11,180	4,353	31%
Wealth Management	4,914	2,258	10%	4,232	1,610	9%	4,038	1,289	9%
Life	4,787	2,066	9%	4,590	1,892	10%	4,621	1,980	14%
Baltic	3,531	1,445	6%	3,393	1,280	7%	3,301	918	6%

1) The percentages represent contribution to Group operating profit and may not equal 100 per cent. because operating profit for the business divisions is determined before giving effect to "Other" and "Eliminations".

SEB's business divisions are supported by common Group support functions – Business Support and Group Staff.

Merchant Banking

The Merchant Banking division is primarily responsible for SEB's activities relating to large corporations, financial institutions and commercial real estate clients.

Since 1st January, 2013, Merchant Banking has been organised into four business areas:

- Markets – which includes responsibility for the market risk, sales, distribution and development of SEB's foreign exchange, fixed-income, equities, commodities, futures, prime brokerage, securities finance and structured derivatives product clusters;
- Transaction Banking – which includes responsibility for the sales and product management of the asset servicing, liquidity management and working capital solutions product clusters;
- Investment Banking – which includes responsibility for advisory related to mergers and acquisitions, equity capital markets, debt origination (bonds and loans), loan syndication and also includes acquisition finance, asset finance, export finance, project finance, shipping finance and venture capital; and
- Client Coverage – which includes responsibility for risk and profitability, including corporate coverage, institutional coverage and real estate coverage.

The Merchant Banking division's business areas collectively cover a wide range of business activities, the main ones being lending and debt capital markets; trading in equities, currencies, fixed-income, commodities, derivatives, futures and exchange traded funds; advisory services, brokerage,

research and trading strategies within equity, fixed-income, commodities and foreign exchange markets; prime brokerage and securities-related financing solutions; corporate finance; export, project, asset-backed and acquisition finance; venture capital; cash management, liquidity management and payment services; custody and fund services; and trade and supply chain financing.

SEB's Merchant Banking division operates in the Nordic countries and Germany and is supported through SEB's network of international branches, subsidiaries and representative offices in London, New York, Singapore, Luxembourg, Nice, Beijing, Shanghai, Warsaw, Tallinn, Riga, Vilnius, Moscow, New Delhi, Hong Kong and elsewhere. The division had 2,208 FTEs as of 31st March, 2015.

Retail Banking

SEB's Retail Banking division provides services mainly to private individuals and SMEs. The Retail Banking division consists of two business areas:

- Retail Sweden; and
- Card (the SEB Kort Bank AB group of companies).

As of the date of this Base Prospectus, the Retail Banking division serves approximately 1.7 million private customers and approximately 210,000 SME customers, of which approximately 150,000 are active users of SEB's cash management services. This division's product range includes advisory services, mortgage and other lending, savings products and cards for both SMEs and private individuals in Sweden. The division had 3,305 FTEs as of 31st March, 2015.

SEB's Retail Banking division's customers have access to the range of SEB's product offerings and services through 164 branch offices in Sweden, internet and mobile telephone banking and personal telephone banking services. Retail Banking also provides automatic bank service machines (including ATMs and machines for cash deposits).

The Card business area had a total of approximately 3.9 million charge, credit, debit and co-branded cards in issue as of 31st March, 2015 in the Nordic region. SEB's card issuing business includes brands such as Eurocard and Diners Club. The merchant acquiring business area of SEB's Card business, Euroline AB, was sold in November 2014.

Wealth Management

The Wealth Management division has two main business lines:

- Institutional Clients – which provides asset management services to institutions and life insurance companies; and
- Private Banking – which provides comprehensive services within asset management, legal and tax advice, insurance, financing and banking services to foundations and high-end private individuals.

Wealth Management has offices in the Nordic and Baltic countries, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Singapore and Switzerland. Wealth Management offers a full spectrum of asset management and advisory services. Its product range includes equity and fixed-income, private equity, real estate and hedge fund management.

Wealth Management distributes its services mainly through its institutional client sales force, SEB Trygg Liv Holding AB (**SEB Trygg Liv**), SEB's retail network and its own private banking units in SEB's core markets and in the United Kingdom, Singapore, Switzerland and Luxembourg, as well as through third-party distributors.

As of 31st March, 2015, SEB was one of the largest wealth managers in the Nordic region by assets under management. Wealth Management had 906 FTEs and assets under management of SEK 1,756 billion as of 31st March, 2015.

Life

The Life division operates mainly under SEB Trygg Liv, a wholly-owned subsidiary of the Bank, and its various SEB Trygg Liv subsidiaries, which provide both unit-linked and traditional life insurance. The Life division had approximately 1.7 million customers as of 31st March, 2015 and is organised into three business lines:

- SEB Trygg Liv (Sweden);
- SEB Pension (Denmark); and
- SEB Life & Pension International.

Life offers products within the area of pension and life insurance for individuals and corporations, mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries. While Life offers both unit-linked and traditional insurance, its sales focus is on unit-linked insurance, representing approximately 73 per cent. of its total premium income in 2014.

Certain portions of SEB's traditional life insurance business are run through entities or under portfolios and funds that are not consolidated into the Group's accounts.

Life's products are distributed through the retail branch network, insurance mediators, agents and own sales personnel. Life had 1,304 FTEs as of 31st March, 2015.

Baltic

The Baltic division serves approximately 1.8 million private customers and approximately 130,000 active SME customers and is responsible for retail and corporate banking, trading and capital markets and transaction services to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial results of corporate and structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth Management and Life divisions, respectively. This division's product range includes advisory services, mortgage and other lending, savings products and cards for both SMEs and private individuals in Estonia, Latvia and Lithuania. The division had 2,688 FTEs as of 31st March, 2015.

The Baltic division's customers have access to the range of SEB's product offerings and services through 113 branch offices in the Baltic countries as of 31st March, 2015, internet and mobile telephone banking and personal telephone banking services. The Baltic division also provides automatic bank service machines (including ATMs and machines for cash deposits).

The Baltic division is organised into three banking business units by geography and one pan-Baltic real estate unit:

- Estonia;
- Latvia;
- Lithuania; and
- Real estate holding companies.

COMPETITION IN KEY MARKET SEGMENTS

In Sweden, the banking system is highly consolidated, with the four largest banking groups – Nordea Bank AB (**Nordea**), SEB, Svenska Handelsbanken AB (**Svenska Handelsbanken**) and Swedbank AB (**Swedbank**) – accounting for approximately 80 per cent. of the total assets in the banking market as of 28th February, 2015 according to Statistics Sweden. These four banks together represented approximately 68 per cent. of total Swedish customer deposits and approximately 73 per cent. of total customer lending as of 28th February, 2015, according to the same source.

Each of these banks offers comprehensive banking services to Swedish corporate clients. Despite their significant incumbent market shares, the four largest Swedish banks compete keenly both in terms of price as well as service, particularly in respect of the deposit market. This competitive environment is evidenced by the relatively low margins and fees in Sweden for the full range of corporate and retail financial services, in common with other mature and consolidated European banking markets.

In the Swedish life insurance market, SEB's main competitors are Försäkringsaktiebolaget Skandia and Länsförsäkringar AB.

The three major banks in Sweden that SEB competes with are also key competitors from a Nordic perspective. SEB's main competitor in Finland is Nordea, both in the corporate and wealth management segments. Sampo Bank ABP (part of Danske Bank A/S) is also a key competitor in Finland. In Norway, DNB ASA and Fokus Bank ASA (also part of Danske Bank A/S) are the key competitors. SEB's two main competitors in Denmark are Danske Bank and Nordea. In the Danish life insurance market, Forsikringsselskabet Danica (owned by Danske Bank A/S) is the main competitor, and other competitors include Nordea Pension and PFA Pension (PFA Holding A/S).

In Germany, SEB's business faces its primary competition from listed banks and the Landesbanken in the corporate banking area.

In the Baltic countries, SEB's main competitors are Swedbank, DNB ASA, Danske Bank (previously Sampo banka) and Nordea.

SEB also competes with other large international banks in the wholesale and investment banking area. Competition from these banks remains below the levels experienced before the global financial crisis but has been recently increasing.

SUBSIDIARIES

The Bank is the parent company of the Group. The Bank's most significant subsidiary is SEB AG which is headquartered in Frankfurt am Main, Germany. Other large subsidiaries are Fondförsäkrings AB, SEB Pension A/S, SEB Kort Bank AB, AS SEB Pank (Estonia), AS SEB banka (Latvia) and AB SEB bankas (Lithuania), which are all wholly owned, except for AB SEB bankas. SEB's subsidiaries as of 31st December, 2014 are listed in Note 2 to the 2014 Financial Statements incorporated by reference in this Base Prospectus. In addition, a portion of SEB's traditional life insurance business is carried out through a non-consolidated entity, Gamla Liv, as described in Note 1, "Accounting Policies", to the 2014 Financial Statements.

PROPERTIES

The Group's principal executive offices are located at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden (telephone number: +46 771 62 10 00). It also operates through a number of other offices and branches located throughout the Northern European region and elsewhere internationally. In general, all of the Group's properties are leased.

RECENT DEVELOPMENTS

On 5th May, 2015, the Swiss Supreme Court ruled not to allow SEB to receive a refund in relation to Swiss withholding tax of approximately CHF 101 million (SEK 900 million) in connection with derivatives transactions in Swiss-related assets for the years 2006-2008, reversing a lower court's decision to refund SEB's claim. The ruling is expected to negatively impact SEB's income statement in the second quarter of 2015.

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

ÜBERBLICK

Die SEB ist eine führende skandinavische Finanzdienstleistungsgruppe. Als eine Hausbank, die sich insbesondere den Interessen ihrer Kunden verpflichtet fühlt, bietet die SEB finanzielle Beratung und eine breite Palette von Finanzdienstleistungen für Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden in Schweden und dem Baltikum. Die Geschäftstätigkeit der SEB in Dänemark, Finnland, Norwegen und Deutschland fokussiert sich auf die Erbringung umfassender Dienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden und den Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen. Zum Datum dieses Basisprospekts hat die SEB mehr als vier Millionen Privatkunden. Zum 31. März 2015 hatte die SEB eine Bilanzsumme von SEK 2.979 Mrd. und ein Eigenkapital von insgesamt SEK 129 Mrd. Im Dreimonatszeitraum zum 31. März 2015 betrug der Nettogewinn der SEB SEK 4,7 Mrd. und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 belief sich der Nettogewinn der SEB auf SEK 19,2 Mrd.

Das Geschäft der Gruppe gliedert sich in fünf Unternehmensbereiche:

- Merchant Banking – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;
- Retail Banking – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den skandinavischen Ländern;
- Wealth Management – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie Verwaltung der Investmentfonds der SEB;
- Life – fondsgebundene und herkömmliche Lebensversicherungen hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Staaten; und
- Baltic – Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden in Estland, Lettland und Litauen. Die finanziellen Ergebnisse von in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen strukturierte Finanzierungen, Lebensversicherung und Vermögensverwaltung werden jeweils im Unternehmensbereich Merchant Banking, Wealth Management und Life ausgewiesen.

Zum 31. März 2015 umfasste der Kundenstamm der SEB rund 3.000 große Unternehmen und institutionelle Kunden, 400.000 KMU und ca. vier Millionen Privatkunden. Zum selben Zeitpunkt hatte die SEB 277 Filialen in Schweden und den baltischen Staaten. Außerhalb ihrer Kernmärkte verfügt die SEB über eine strategische Präsenz und unterstützt und betreut ihre mehrheitlich großen Firmen- und institutionellen Kunden über ein internationales Netzwerk in 20 Ländern. Zum 31. März 2015 waren bei der SEB 15.695 Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente, VZÄ) beschäftigt, davon mehr als die Hälfte außerhalb Schwedens.

WETTBEWERBSSTÄRKEN

Enge langfristige Kundenbeziehungen sowie hohe Produkt- und Beratungsqualität bilden für die SEB die Grundlage für ihren geschäftlichen Erfolg. Ihr Ruf wurzelt in einer langen Tradition bei der Erbringung von Bank- und Finanzdienstleistungen für große Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatpersonen in den skandinavischen Ländern. Angesichts ihres vielfältigen Geschäftsmix sieht sich die SEB gut aufgestellt, um die Chancen zu ergreifen, die sich in der Finanzindustrie in ihren Kernmärkten eröffnen. Zu den Wettbewerbsstärken der SEB gehören:

Enge und langfristige Kundenbeziehungen

Die SEB ist der Auffassung, dass sie mit ihrer mehr als 150-jährigen Geschichte als Anbieter von Bank- und Finanzdienstleistungen, ihren langjährigen Kundenbeziehungen, ihrer Kundenorientierung und starken Marke einzigartige Kundenbeziehungen und Kundenkenntnisse gewinnen kann. Die Kundenorientierung der SEB schlägt sich in einer hohen Kundenloyalität nieder, was durch die permanent hohen Kundenbewertungen und Auszeichnungen in ihren Kernkompetenzen belegt wird.

Führende Marktpositionen in den Kerngeschäftsfeldern

Die SEB verfügt über führende Marktpositionen in ihren Kerngeschäftsfeldern. Euromoney kürte die SEB sowohl 2013 als auch 2014 zur Besten Bank in Schweden. Der Unternehmensbereich Merchant Banking ist führend im Firmenkundengeschäft und Investment Banking in Skandinavien und hat beispielsweise beachtliche Marktanteile im Rentengeschäft, Devisenhandel und Liquiditätsmanagement. Der Unternehmensbereich Retail Banking der SEB ist ein führender Anbieter von Firmen- und Co-Branding-Kreditkarten (Charge Cards) in den nordischen Ländern. In Schweden ist die SEB die drittgrößte Retail-Bank gemessen an den Kundenkrediten und eine der zwei größten Banken gemessen an den langfristigen Spareinlagen, jeweils basierend auf Daten des schwedischen Versicherungsverbands und der Zeitschrift Sparbarometern zum 31. Dezember 2014. Im Bereich Vermögensverwaltung ist die SEB mit einem verwalteten Vermögen in Höhe von SEK 1.832 Mrd. zum 31. März 2015 der zweitgrößte Vermögensverwalter in Skandinavien (basierend auf einem Vergleich zwischen dem gesamten von der SEB verwalteten Vermögen und dem von anderen in Skandinavien operierenden Banken bekanntgegebenen verwalteten Vermögen).

Im Versicherungsmarkt ist die SEB ein führender Anbieter von fondsgebundenen Versicherungen in Skandinavien, wo die Bank gemessen an den Prämieneinnahmen (Versicherungsbeiträgen) aus bestehenden und neu abgeschlossenen fondsgebundenen Versicherungen zum 31. Dezember 2014 mit einem Marktanteil von 17 % in den vorausgegangenen zwölf Monaten den ersten Platz belegte, basierend auf Daten des schwedischen Versicherungsverbands und der SFSA.

Der Anteil der SEB am Gesamtvolumen der gezahlten Lebensversicherungsprämien (Neuabschlüsse und bestehende Policen) in Schweden zum 31. Dezember 2014 belief sich auf 8 %, basierend auf Daten des schwedischen Versicherungsverbands und der SFSA.

Im Baltikum ist die SEB gemessen an den Marktanteilen die zweitgrößte Bank im Kreditgeschäft (gemäß den jüngsten Statistiken der Zentralbanken und der Bankenverbände in diesen Ländern). Im Jahr 2014 wurde die SEB von The Banker zur besten Bank in allen drei baltischen Märkten gewählt, in denen sie tätig ist. Ebenfalls im Jahr 2014 wurde sie von The Banker und Professional Wealth Management (PWM) zur besten Privatbank im Baltikum sowie von Euromoney zur besten Bank für transaktionsbezogene Dienstleistungen gewählt.

Diversifizierte Einnahmenbasis und starker Fokus auf betriebliche Effizienz

Die SEB verfügt über eine diversifizierte Einnahmenbasis, bestehend aus Zinserträgen aus Kundenkrediten und anderen verzinslichen Vermögenswerten, Gebühren und Provisionen aus Aktien-, Renten- und Devisengeschäften, Einnahmen aus dem Zahlungsverkehr, Gebühren für Beratung und Vermögensverwaltung und Einnahmen aus dem Lebensversicherungsgeschäft. Ebenso breit gestreut sind die Kundensegmente der SEB (große und mittelständische Firmen- und institutionelle Kunden, private Haushalte und vermögende Privatkunden) und geografischen Märkte (wie unter anderem die skandinavischen und baltischen Länder und Deutschland). Einen hohen Stellenwert nimmt bei der SEB die Verbesserung ihrer operative Effizienz ein. Die Stabilität der Einnahmen der SEB und ihre Entschlossenheit, die operative Effizienz weiter zu optimieren, zeigen sich daran, dass sie in den Geschäftsjahren 2012, 2013 und 2014 in jedem Quartal sowie im ersten Quartal 2015 ein positives Betriebsergebnis erzielt hat.

Diszipliniertes Risikomanagement

Ein umfassendes Risikomanagement ist für die langfristige Wirtschaftlichkeit und Stabilität der Gruppe unverzichtbar und stellt für die SEB einen wichtigen Schwerpunktbereich dar. Seit der schwedischen Bankenkrise Anfang der 90er Jahre konzentriert sich die SEB darauf, ihre Risikomanagementsysteme und -kontrollen laufend zu optimieren. Die Aufsicht durch den Verwaltungsrat, eine formelle Entscheidungsstruktur, ein hohes Risikobewusstsein unter den Mitarbeitern, gruppenweite Grundsätze und das kontrollierte Eingehen von Risiken innerhalb festgelegter Grenzen bilden die Säulen des Risikomanagements der SEB. Zur Sicherstellung der Finanzstabilität werden risikorelevante Sachverhalte identifiziert, überwacht und frühzeitig gesteuert und als integraler Bestandteil in die langfristigen Planungsprozesse der SEB einbezogen.

Gut diversifizierte Refinanzierungsbasis

Die SEB weist ein starkes Einlagengeschäft in ihren Kernmärkten über den Unternehmensbereich Retail Banking und im Liquiditätsmanagement und bei der Depotverwahrung über den Unternehmensbereich Merchant Banking auf.

Zum 31. März 2015 beliefen sich die gesamten Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen (ohne Verbindlichkeiten gegenüber Zentralbanken, Kreditinstituten, Repos und

Schuldtiteln) auf SEK 1.015 Mrd. bzw. 51 % ihrer gesamten Refinanzierungsbasis. Das Verhältnis der Forderungen gegenüber Kunden und Kreditinstituten zu den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und Kreditinstituten (ohne Repos und Schuldinstrumente) betrug 127 %, ein nach Einschätzung der SEB günstiger Wert gegenüber ihren skandinavischen Wettbewerbern. Die Refinanzierungsbasis der SEB entspricht der Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Zentralbanken, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (ohne Repos), Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen (ohne Repos), Schuldverschreibungen und Nachrangkapital.

Die SEB kann auf eine sehr diversifizierte Refinanzierungsbasis mit gutem Zugang zu sowohl kurz- als auch langfristigen Finanzierungsquellen zurückgreifen. In den Jahren 2012, 2013 und 2014 sowie im ersten Quartal 2015 hat die SEB langfristige Mittel im Gegenwert von SEK 124 Mrd., SEK 120 Mrd., SEK 92 Mrd. bzw. SEK 14 Mrd. am inländischen schwedischen Markt und an den internationalen Märkten für gedeckte Schuldverschreibungen und nicht nachrangige unbesicherte Schuldtitel aufgenommen. Außerdem hat die SEB jeweils im September 2012 und im Mai 2014 Tier-2-Nachrangkapital in Höhe von EUR 750 Mio. bzw. EUR 1,0 Mrd. an den internationalen Kapitalmärkten aufgenommen und im November 2014 Zusätzliches Kernkapital (*Additional Tier 1*; AT1) in Form von Temporary Write-Down AT1 Notes im Volumen von USD 1,1 Mrd. aufgenommen. 18 % der gesamten Refinanzierungsbasis der SEB zum 31. März 2015 entfielen auf hypothekarisch gedeckte Schuldverschreibungen.

STRATEGIE

Drei-Jahres-Geschäftsplan

Der Drei-Jahres-Geschäftsplan der SEB für den Zeitraum 2013-2015 ist darauf ausgerichtet, die Bank mit den engagiertesten Mitarbeitern und der stärksten Marke in ihren Kernmärkten zu werden und dadurch einen überdurchschnittlich loyalen Kundenstamm aufzubauen. Außerdem intensiviert die SEB ihre Anstrengungen, ihre Position als führende nordische Bank für Firmenkunden und Finanzinstitute sowie als führende Universalbank in Schweden und im Baltikum zu stärken.

Auf operativer Ebene verfolgt der Plan in erster Linie folgende Ziele:

- Nutzung der Firmenkundenplattform in Skandinavien und – für ausgewählte Kunden – in Deutschland, um das Cross-Selling-Potenzial bei Bestands- und Neukunden besser auszuschöpfen;
- weitere Konsolidierung ihrer Präsenz bei internationalen und nordischen Finanzinstituten;
- weiteres Wachstum im schwedischen KMU-Segment;
- Etablierung als führender Anbieter von Sparprodukten in Schweden; und
- Nutzung der starken SEB-Marke im Baltikum.

Alle diese Aktivitäten werden durch laufende Maßnahmen zur Gewährleistung der Kosteneffizienz und Einhaltung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen begleitet.

In finanzieller Hinsicht erzielte die SEB während der ersten beiden Jahre des Drei-Jahres-Plans Kapitalrenditen von 15,3 % im Jahr 2014 und 13,1 % im Jahr 2013, die CET1-Eigenkapitalquote nach Basel III (vollständig umgesetzt) lag zum 31. Dezember 2014 bei 16,3 % und zum 31. Dezember 2013 bei 15.0 %, und das Kosten-Nutzen-Verhältnis betrug im Jahr 2014 47 % und im Jahr 2013 54 %.

Wachstumsstrategie

In den Jahren 2013 und 2014 sowie im ersten Quartal 2015 hat die SEB vorwiegend in ihr Geschäft mit großen Firmen- und institutionellen Kunden in Skandinavien und – bei ausgewählten Kunden – in Deutschland, in ihr Geschäft mit KMU und Privatkunden in Schweden sowie in ihr allgemeines Spareinlagen- und Vermögensverwaltungsgeschäft investiert, wie jeweils weiter unten näher erläutert. Der Fokus der SEB liegt auf einer Erhöhung ihres Anteils am Beratungs- und Dienstleistungsbudget ihrer Kunden (der so genannte "Share of Wallet") durch verbesserte Kundenbindung, einem verstärkten Mitarbeiterengagement, der selektiven Nutzung der Bilanz und der nachhaltigen Steigerung der Kosten-, Kapital- und Finanzierungseffizienz. Bisher haben alle genannten Faktoren zusammen zu einer Rentabilitätssteigerung geführt, die auch weiterhin erzielt werden soll.

Vorrangiges Ziel des Plans für das restliche Jahr 2015 ist der weitere Ausbau des Firmenkundengeschäfts in Skandinavien und Deutschland. In Schweden verfolgt die SEB außerdem das Ziel eines weiteren Wachstums ihres KMU-Segments. Für ihre Privatkunden plant die SEB den weiteren Ausbau ihres Angebots an Sparprodukten sowie die Verbesserung der allgemeinen Kundenzufriedenheit.

Das Wachstum der SEB ist und soll erwartungsgemäß vor allem organisch sein, wobei ein weiterhin starkes Risikomanagement und gründliche Risikoanalysen sicherstellen sollen, dass dieses Wachstum ausgewogen verläuft.

Geschäftsbank in Skandinavien und Deutschland

Die SEB hält im Segment großer Firmenkunden eine starke Position. Ihre Marktposition als Hausbank ist traditionell besonders stark in Schweden, während ihre Präsenz in anderen nordischen Ländern und Deutschland auf etablierten Führungspositionen in bestimmten Produktbereichen beruht. Im Zuge der Finanz- und Staatsschuldenkrise war die SEB in der Lage, neue Möglichkeiten zur Erweiterung ihres Kundenstamms und zum Ausbau ihrer bestehenden Kundenbeziehungen zu nutzen. Der Bedarf von Firmenkunden nach einer etablierten langfristigen und stabilen Bankbeziehung wurde in diesen Krisen offenkundig, als das Interesse internationaler Banken an einer Fortsetzung ihrer Geschäftstätigkeit in den nordischen Ländern nachließ. Wie die im Januar 2015 veröffentlichte jährliche Umfrage der TNS SIFO Prospera ergab, ist die SEB gemessen an ihrer Gesamtperformance nach Angaben ihrer Kunden und basierend auf deren Bereitschaft, die SEB weiterzuempfehlen, gegenwärtig die Top-Geschäftsbank in Dänemark, Finnland und Norwegen und die SEB ist bestrebt, diese Position beizubehalten und zur Gewinnung weiterer Marktanteile zu nutzen. In Deutschland ist die SEB seit über 35 Jahren im Großkundengeschäft tätig und erschließt weitere Wachstumspotenziale in einer ausgewählten Gruppe größerer mittelständischer Unternehmen.

Der Wachstumsschwerpunkt lag anfänglich auf einer begrenzten Anzahl von Firmenkunden, bei denen die Möglichkeiten zur Vertiefung ihrer Beziehungen nach Analysen der SEB besonders günstig waren. Seitdem diese Strategie 2010 in Skandinavien und Deutschland intensiver vorangetrieben wurde, konnten zahlreiche große Firmen- und institutionelle Kunden gewonnen werden. Die SEB betreibt den Ausbau dieses Geschäftsbereichs weiterhin vorrangig in Skandinavien und Deutschland, indem sie in erster Linie das Cross-Selling-Potenzial ausschöpft, ihre Beziehungen zu ihren Bestandskunden vertieft und stärkt und indem sie über die Akquise ausgewählter Neukunden ein rentables Wachstum erzielt. Infolge dessen hat sich das Tempo der Neuakquise verlangsamt.

Die SEB strebt darüber hinaus an, führender Finanzdienstleister für Finanzinstitute in Skandinavien zu werden. Die zu diesem Zweck eingeleiteten Maßnahmen umfassen die Errichtung einer stärker kundenzentrierten Betreuungsorganisation basierend auf klar identifizierten Untersegmenten wie große Institute, internationale Institute und Banken, die Verbesserung des Kompetenzprofils der SEB-Mitarbeiter und die Entwicklung eines beratungsgesteuerten Betreuungsmodells. Wie die im Januar 2015 veröffentlichte jährliche Umfrage der TNS SIFO Prospera ergab, ist die SEB gemessen an ihrer Gesamtperformance nach Angaben ihrer Kunden und basierend auf deren Bereitschaft, die SEB weiterzuempfehlen, gegenwärtig für Finanzinstitute die zweitbeste Bank in Skandinavien und die beste Bank in Schweden und die SEB ist bestrebt, diese Position zur Gewinnung weiterer Marktanteile zu nutzen.

Diese Wachstumsinitiativen haben zu einem Anstieg des Anteils der Neuakquise an den durch das Kundengeschäft generierten Erträgen von rund 2 % im Jahr 2010 auf 14 % im Jahr 2014 geführt.

Wachstum bei schwedischen Geschäftskunden im KMU-Segment

Die SEB hat zahlreiche Initiativen unternommen, um den Service für kleine Unternehmen zu verbessern, unter anderem durch Aufstockung der Anzahl der Firmenkundenberater, die Einrichtung von Geschäftszentren und die Verringerung der Komplexität. Infolge dieser Maßnahmen ist das KMU-Geschäft der SEB in Schweden von einem in der Vergangenheit eher niedrigen Marktanteil auf einen Marktanteil von rund 14 %, gemessen an der Anzahl der KMU-Kunden im Verhältnis zu den zum 31. März 2015 als aktiv tätig registrierten Unternehmen gewachsen; der Zielwert liegt bei 15 %. Zum 31. März 2015 hat sich die Anzahl an Kunden im KMU-Segment, die Full-Service-Dienstleistungen in Anspruch nehmen, auf 153.000 erhöht, und das Volumen der an schwedische KMU vergebenen Kredite ist von SEK 155 Mrd. zum 31. Dezember 2012 auf SEK 173 Mrd. zum 31. März 2015 angestiegen.

In Bezug auf die Kundenzufriedenheit im KMU-Segment belegte die SEB gemäß dem schwedischen Qualitätsindex SKI im Oktober 2014 unter den vier größten Banken in Schweden den zweiten Platz.

Außerdem hat Euromoney die SEB für das Jahr 2014 zur besten Bank in Schweden gewählt. Die SEB beabsichtigt, sich unter Nutzung verschiedener Vertriebskanäle weiter auf das KMU-Segment in Schweden zu konzentrieren und dabei weitere Investitionen in E-Services und mobile Bankdienstleistungen für KMU-Kunden zu tätigen.

Durchgängiges Sparangebot

Der dritte vorrangige Wachstumsbereich betrifft ein durchgängiges, beratungsorientiertes Angebot an Sparprodukten für Kunden der SEB, unabhängig davon, ob sie am kurz- oder langfristigen Sparen interessiert sind. Die SEB verfügt über eine starke Position im Sparsegment. Sie ist Marktführer im Private Banking in Schweden, gemessen am Volumen des verwalteten Vermögens, sowie bei fondsgebundenen Versicherungen in Schweden und Dänemark und verzeichnet eine wachsende Einlagenbasis bei Privatkunden, Unternehmen und Instituten. In den baltischen Ländern bietet die SEB ein breites Spektrum an Sparprodukten und -dienstleistungen an. Die SEB hat ihre Beratungstätigkeiten und die Produktentwicklung in einer einzigen Organisation innerhalb des Unternehmensbereichs Retail Banking gebündelt, um die Einheitlichkeit des Serviceangebots sicherzustellen und den Kundenbedarf nach Sparlösungen in einem von hoher Volatilität gekennzeichneten Finanzumfeld besser erfüllen zu können. Ebenso wichtig für die SEB ist es, sicherzustellen, dass ihr Angebot den langfristigen demografischen Wandel und die geänderten individuellen Bedürfnisse nach finanzieller Sicherheit im Ruhestand berücksichtigt.

"The Banker" und "Professional Wealth Management" haben die SEB als beste Privatbank in Schweden ausgezeichnet. Zur Förderung ihres Angebots arbeitet die SEB außerdem an der Reduzierung der Komplexität ihres Fondsangebots und an der Verbesserung ihrer Privatbankleistungen.

Andere Geschäftsfelder

Neben den drei strategischen Wachstumsbereichen strebt die SEB auch in anderen Geschäftsfeldern, wie im Kreditkartengeschäft und im baltischen Filialgeschäft, Wachstum an. Geografisch wird die Präsenz der SEB in Skandinavien, im Baltikum und Deutschland durch internationale Niederlassungen oder strategische Allianzen mit regionalen Marktführern ergänzt..

Die SEB ist in Schweden, Norwegen und Dänemark exklusiv zur Nutzung des Namens "Eurocard" berechtigt. Im April 2014 übernahm die SEB die Business-Eurocard-Sparte von Nets in Finnland. Mit dieser Übernahme wird die Marktposition der SEB im Bereich Kreditkarten in Skandinavien gestärkt, da die SEB damit das exklusive Recht zur Nutzung des Namens "Eurocard" auch in Finnland erworben hat. In Übereinstimmung mit dem Vertrag ging der betreffende Geschäftsbetrieb zum 1. April 2014 auf die SEB über.

Im November 2014 erwarb die SEB das Portfolio von Unternehmenskreditkarten in Norwegen von DNB. Das Erwerbspaket umfasste alle von DNB an große und kleine Unternehmenskunden ausgegebenen Kreditkarten, die Transaktion betraf somit 19.000 Kunden und 85.000 Kreditkarten.

Die SEB erwartet, mit diesen Übernahmen zum Marktführer bei Unternehmenskreditkarten im gesamten skandinavischen Raum aufzusteigen.

Für die baltischen Länder plant die SEB einen Schwerpunkt "rentable Kundenbeziehungen" sowie eine Verbesserung des Beratungsangebots an Firmenkunden.

Anpassung an einen neuen Regulierungsrahmen

Ein Schlüsselfaktor bei der Bewertung der Finanzstärke der SEB sind die aktuellen aufsichtsrechtlichen Entwicklungen auf internationaler Ebene. Im Allgemeinen werden die Banken durch die regulatorischen Veränderungen verpflichtet, mehr Eigenkapital, einschließlich Kernkapital, und eine höhere Liquidität vorzuhalten und eine Refinanzierung mit längeren Laufzeiten sicherzustellen. Auf diese Weise soll ein stabileres globales Finanzsystem erreicht werden. Im November 2011 gaben die schwedische Regierung, die SFSA und die schwedische Riksbank gemeinsam das Abkommen vom November 2011 bekannt, nach dem die großen schwedischen Banken zur Einhaltung einer CET1-Eigenkapitalquote von mindestens 10 % bis 2013 und 12 % bis 2015 verpflichtet werden sollen, jeweils berechnet anhand der Basel-III-Rahmenvereinbarung und der Eigenkapitalvorgaben der CRD IV ohne Anwendung von Übergangsbestimmungen. Im September 2014 kündigte die SFSA an, dass die großen schwedischen Banken ab dem 1. Januar 2015 zur Einrichtung eines systemischen Risikopuffers von 3 % im harten Kernkapital und zur Einhaltung einer weiteren Kernkapitalanforderung von 2 % für systemische Risiken im Rahmen der zweiten

schwedischen Säule verpflichtet werden. Die SFSA stellt im Rahmen der zweiten Säule noch weitere Anforderungen im Hinblick auf das harte Kernkapital an die SEB. Angesichts der gegenwärtigen Zunahme der Darlehensvergabe hat die SFSA für September 2015 die Aktivierung eines antizyklischen Puffers in Höhe von 1 % für das Kreditengagement in Schweden angekündigt. Zum 31. März 2015 lag die CET1-Eigenkapitalquote der SEB, berechnet auf Basis einer vollständigen Umsetzung von Basel III, entsprechend der Auslegung der Eigenkapitalvorgaben der CRD IV/Eigenkapitalverordnung (Capital Requirements Regulation, **CRR**) durch die SEB, bei 16,6 % und wurde der SFSA in dieser Höhe angezeigt. Da die SEB in den letzten drei Jahren erhebliche Kapitalpuffer aufgebaut hat, kann sie sich ihrer Ansicht nach auf die Optimierung ihrer Kapitalbasis konzentrieren.

Die SFSA hat eine eigene Variante der ursprünglich in Basel III vorgeschlagenen Mindestliquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio, die **Schwedische LCR**) eingeführt, die schwedische Banken seit dem 1. Januar 2013 einhalten müssen. Die schwedische LCR ist in dreierlei Hinsicht strenger als die ursprünglich in Basel III vorgeschlagene Kennziffer. Erstens müssen schwedische Banken die schwedische LCR nicht nur auf einer Gesamtebene (wie in Basel III vorgeschrieben), sondern auch in EUR und USD erfüllen, zweitens sind schwedische Banken verpflichtet, die geforderte Quote jederzeit und nicht nur auf Quartalsbasis (wie im aktuellen Basel-III-Vorschlag) einzuhalten, und drittens sah die ab 1. Januar 2013 geltende schwedische LCR keine Übergangsphase vor.

Unsicheres Bankenumfeld

Das Bankenumfeld ist nach wie vor unsicher und erfordert weiterhin eine starke, belastbare Grundlage, auf der die SEB ihre strategischen Ziele verfolgen kann. Zentral für den Erfolg wird auch künftig die Fähigkeit sein, das Wachstum nach Bedarf zu beschleunigen oder zu verlangsamen, sowie die Kapazität und Konsequenz bei der Umsetzung der Strategie. Um die Belastbarkeit der SEB weiter zu verbessern, wird die Arbeit an einer wettbewerbsfähigen und effektiven Kostenstruktur seit 2011 intensiviert. Das Ziel der SEB für 2012 und 2013 lautete, ihre Gesamtbetriebskosten auf unter SEK 23 Mrd. bzw. auf unter SEK 22,5 Mrd. zu verringern. Das Ziel der SEB für 2014 lautete, ihre Gesamtbetriebskosten auf unter SEK 22,5 Mrd. zu halten. 2012 beliefen sich die Gesamtbetriebskosten der SEB ohne Einmaleffekte auf SEK 22,9 Mrd.; unter Berücksichtigung einmaliger IT-Abschreibungen waren es SEK 23,7 Mrd. 2013 und 2014 lagen die Gesamtbetriebskosten der SEB bei SEK 22,3 Mrd. bzw. bei EUR 22,1 Mrd. Für 2015 und 2016 lautet das neue Ziel, die Gesamtbetriebskosten weiterhin unter der Marke von SEK 22,5 Mrd. zu halten.

Der Verwaltungsrat der SEB hat in fünf anderen Bereichen finanzielle Zielwerte für die Geschäftstätigkeit der SEB bekannt gegeben:

- Zahlung einer jährlichen Dividende in Höhe von mindestens 40 % des Ergebnisses je Aktie;
- Aufrechterhaltung einer schwedischen LCR von über 100 %;
- Aufrechterhaltung von Ratings, die der SEB einen Zugang zu Refinanzierungsmitteln zu wettbewerbsfähigen Konditionen ermöglichen und ihre Akzeptanz als geeignete Gegenpartei in den Finanzmärkten stärken;
- Erzielung einer Kapitalrendite, die gegenüber anderen Wettbewerbern konkurrenzfähig ist und langfristig 15 % erreichen soll; und
- Aufrechterhaltung einer CET1-Eigenkapitalquote, die rund 1,5 % über der SFSA-Vorgabe liegt.

Diese Ziele sollen jährlich überprüft werden. Die SEB kann potenziellen Investoren gegenüber nicht zusichern, dass diese Ziele erreicht werden (siehe "*Zukunftsbezogene Aussagen*").

Es herrscht weiterhin ein starker Wettbewerb durch andere skandinavische Banken. Dies spiegelt auch die Robustheit und gute Kapitalausstattung des skandinavischen Bankensystems wider, das nur wenige Berührungspunkte mit den Ländern der Eurozone und den dortigen Problemen der Staatsverschuldung hat. Darüber hinaus sieht sich die SEB in Bereichen wie Beratung, Eigenkapitalfinanzierung, Prime Brokerage und Global Custody einem zunehmenden Wettbewerb durch internationale Banken ausgesetzt.

GESCHICHTE

Die Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) wurde im Jahr 1972 durch Verschmelzung der Stockholms Enskilda Bank und der Skandinaviska Banken als Aktiengesellschaft nach schwedischem Recht mit der Eintragsnummer 502032-9081 gegründet. Die Stockholms Enskilda Bank wurde 1856 von André Oscar Wallenberg als erste Stockholmer Privatbank gegründet. 1864 nahm die Skandinaviska Kreditaktiebolaget (die spätere Skandinaviska Banken) ihre Tätigkeit als zweite Stockholmer Privatbank auf.

Seit ihrer Gründung sind langfristige Kundenbeziehungen, unternehmerisches Denken und internationaler Weitblick die Säulen der Geschäftstätigkeit der SEB. Diese Säulen bildeten zusammen mit den gemeinsamen Wurzeln des Hauptaktionärs der SEB, Investor AB, eine unverzichtbare Grundlage für den Aufbau des robusten schwedischen Exportsektors, der international führende Unternehmen in verschiedenen Industriezweigen umfasst.

In den 90er Jahren legte die SEB eine Strategie fest, in deren Mittelpunkt internationale Expansion, langfristige Einsparungen und die Nutzung der Informationstechnologie zur Verbesserung der Produkte und Dienstleistungen für Kunden standen. Im Zuge der Umsetzung dieser Strategie restrukturierte die SEB ihren Geschäftsbetrieb, investierte in neue Technologien, einschließlich E-Banking-Lösungen, und führte strategische Akquisitionen durch.

Durch die Übernahme der Trygg-Hansa AB im Jahr 1997 konnte die SEB ihren Kunden eine Reihe von Lebensversicherungs- und Rentensparprodukten anbieten. Zur Stärkung ihrer Präsenz in Nordeuropa erwarb die SEB im Jahr 2000 die deutsche BfG Bank AG (die heutige SEB AG). In den zehn Jahren von 1998 bis 2008 beteiligte sich die SEB auch an drei baltischen Banken: der Eesti Ühispank in Estland, der Latvijas Unibanka in Lettland und der Vilniaus Bankas in Litauen. Diese Akquisitionen dienten dazu, die steigenden Kundenbedürfnisse in diesen Ländern zu erfüllen und das langfristige Wachstumspotenzial im Baltikum zu nutzen. Die SEB unternahm weitere Schritte zur Unterstützung ihrer Kunden in den baltischen Ländern und Osteuropa, unter anderem durch die Übernahme des lettischen Lebensversicherungsunternehmens Balta Life und der Bank Agio in der Ukraine (die im Mai 2006 in SEB Bank umfirmiert wurde). Außerdem erwarb die SEB im April 2006 die russische PetroEnergoBank (die im Herbst 2007 in SEB Bank umfirmiert wurde). 2007 expandierte die SEB in der Ukraine durch den Kauf der Factorial Bank, einer Bank mit 65 Zweigniederlassungen in der östlichen Ukraine. 2008 erwarb die SEB das polnische Unternehmen GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. (**GMAC Commercial Finance**) und erweiterte dadurch ihr Produktangebot in dem Land um Factoring und verwandte Dienstleistungen.

Durch weitere Akquisitionen kleineren Umfangs im Zeitraum von 1994 bis 2009 hat die SEB ihre Position in Skandinavien weiter ausgebaut.

Am 31. Januar 2011 vollzog die SEB den Verkauf ihres Privatkundengeschäfts in Deutschland (das zur SEB AG gehörte) im Einklang mit ihrer Strategie, sich in Deutschland und den skandinavischen Ländern außerhalb Schwedens auf Bankgeschäfte mit großen Firmen- und institutionelle Kunden zu konzentrieren. Ebenso veräußerte die SEB am 7. Juni 2012 ihr Privatkundengeschäft in der Ukraine. Die SEB ist in der Ukraine weiterhin als Geschäftsbank vertreten, die Firmen- und institutionelle Kunden aus Skandinavien, dem Baltikum und Deutschland betreut. Im November 2014 verkaufte die SEB ihren Abwickler von Kreditkartenzahlungen für Vertragsunternehmen, die Euroline AB. Im März 2015 unterzeichnete die SEB einen Vertrag über den Verkauf ihrer deutschen Tochtergesellschaft SEB Asset Management AG, die Immobilien für Anleger verwaltet, an Savills plc; die Transaktion umfasst außerdem die SEB Investment GmbH, eine wesentliche Tochtergesellschaft der SEB Asset Management AG. Der Vollzug des Verkaufs steht unter dem Vorbehalt aufsichtsrechtlicher Genehmigungen und wird gegenwärtig für etwa Mitte 2015 erwartet.

Von ihren Ursprüngen als schwedische Bank, die vor mehr als 150 Jahren gegründet wurde, hat sich die SEB zu einer führenden skandinavischen Finanzdienstleistungsgruppe entwickelt, die mehr als die Hälfte ihrer Kunden und Mitarbeiter außerhalb Schwedens hat.

GRUNDKAPITAL UND EIGENTUMSVERHÄLTNISSE

Das Grundkapital der Bank lautet auf SEK und verteilt sich auf die von der Bank ausgegebenen Aktien. Die Bank hat zwei Aktiengattungen im Umlauf: A-Aktien und C-Aktien. Jede A-Aktie berechtigt zu einer Stimme und jede C-Aktie zu einem Zehntel einer Stimme. Jeder auf einer Versammlung stimmberechtigte Aktionär kann ohne Einschränkung die Gesamtzahl der mit seinen Aktien verbundenen Stimmrechte ausüben. Laut Aktionärsbeschluss der Hauptversammlung der Bank vom 6. März 2009 und gemäß der in dieser Hauptversammlung beschlossenen Satzung der Bank

beträgt das Grundkapital mindestens SEK 10.000.000.000 und höchstens SEK 40.000.000.000 und die Aktienanzahl mindestens 1.000.000.000 und höchstens 4.000.000.000. Die A-Aktien und C-Aktien haben den gleichen Anspruch auf Dividende und einen Anteil am Liquidationsergebnis.

Die folgende Tabelle zeigt Angaben zum gezeichneten Grundkapital der Bank zum 30. April 2015:

			Anteil in %	
Aktienserie	**Aktienanzahl**	**Anzahl der Stimmrechte**	**Kapital**	**Stimmrechte**
A	2.170.019.294	2.170.019.294	98,9	99,9
C	24.152.508	2.415.215	1,1	0,1
Summe	**2.194.171.802**	**2.172.434.545**	**100,0 %**	**100,0 %**

Am 30. April 2015 hatte die Bank ca. 270.000 Aktionäre. Zum 30. April 2015 hatten die zehn größten Aktionäre und die 100 größten Aktionäre einen Anteil von 47,5 % bzw. 66,1 % am gesamten Grundkapital und von 47,6 % bzw. 66,2 % an den gesamten Stimmrechten der Bank. Ca. 172.000 oder rund 64 % aller Aktionäre hielten zum 30. April 2015 500 Aktien oder weniger. Zum 30. April 2015 wurden ca. 26,8 % des Grundkapitals der Bank von nicht schwedischen Aktionären gehalten. Nach Angaben von SIS Ägarservice AB/Euroclear AB gehören die Aktien der SEB zu den fünf börsennotierten Aktien in Schweden mit dem höchsten Streubesitz.

Zum 30. April 2015 hielten fünf Aktionäre der Bank einen Anteil von mehr als 2,5 % am Grundkapital, wie aus der folgenden Tabelle hervorgeht:

				Anteil in %	
30. April 2015	**Aktienanzahl**	**davon A-Aktien**	**davon C-Aktien**	**Aktien**	**Stimm-rechte**
Investor AB	456.198.927	452.198.555	4.000.372	20,8	20,8
Trygg Foundation[1)]	145.573.802	145.573.802	—	6,6	6,7
Alecta[2)]	125.199.999	125.199.999	—	5,7	5,8
Swedbank Robur Funds	107.400.724	107.400.724	—	4,9	4,9
AMF Insurance & Funds	55.779.863	55.779.863	—	2,5	2,6

1) Sw: Trygg-Stiftelsen.
2) Sw: Alecta pensionsförsäkringömsesidig.
Quelle: Euroclear AB Sweden/VPC/SIS Ägarservice AB

GESELLSCHAFTSZWECK UND GESCHÄFTSGEGENSTAND

Gemäß Artikel 3 der Satzung der Bank besteht ihr Hauptgesellschaftszweck und -geschäftsgegenstand in der Ausübung der in Kapitel 1 Abschnitt 3 und Kapitel 7 Abschnitt 1 des schwedischen Gesetzes über Bank- und Finanzierungswesen (2004: 297) aufgeführten Bank- und Finanzierungstätigkeiten sowie allen damit verbundenen Aktivitäten.

UNTERNEHMENSBEREICHE

Die SEB betreibt ihre Geschäfte über fünf Unternehmensbereiche: Merchant Banking, Retail Banking, Wealth Management, Life und Baltic.

Alle Zahlen in den nachstehenden Tabellen und die folgende Beschreibung der einzelnen Unternehmensbereiche beziehen sich aus Vergleichszwecken nur auf die fortgeführten Geschäftsbereiche.

Unternehmensbereiche	Für den Dreimonatszeitraum zum 31. März					
	2015			2014		
(Ungeprüft)	Betriebl. Erträge	Betriebsgewinn		Betriebl. Erträge	Betriebsgewinn	
	in Mio. SEK	in Mio. SEK	%[1)]	in Mio. SEK	in Mio. SEK	%[1)]
Merchant Banking	4.646	2.403	42 %	4.355	2.225	46 %
Retail Banking	3.134	1.583	27 %	3.172	1.627	34 %
Wealth Management	1.498	817	14 %	1.090	441	9 %
Life	1.367	702	12 %	1.175	551	11 %
Baltic	858	351	6 %	847	360	7 %

1) Die Prozentangaben entsprechen dem Beitrag zum Betriebsgewinn der Gruppe und ergeben möglicherweise nicht 100 %, weil der Betriebsgewinn der Unternehmensbereiche vor Berücksichtigung der Posten "Sonstige" und "Eliminierungen" ermittelt wird.

Unternehmens-bereiche	Geschäftsjahre zum 31.Dezember								
	2014			2013			2012		
	Betriebl. Erträge	Betriebs-gewinn		Betriebl. Erträge	Betriebs-gewinn		Betriebl. Erträge	Betriebs-gewinn	
	in Mio. SEK		%[1)]	in Mio. SEK		%[1)]	in Mio. SEK		%[1)]
Merchant Banking	18.109	9.088	39 %	16.729	8.171	45 %	15.837	7.109	50 %
Retail Banking	12.812	6.622	28 %	12.243	5.743	32 %	11.180	4.353	31 %
Wealth Management	4.914	2.258	10 %	4.232	1.610	9 %	4.038	1.289	9 %
Life	4.787	2.066	9 %	4.590	1.892	10 %	4.621	1.980	14 %
Baltic	3.531	1.445	6 %	3.393	1.280	7 %	3.301	918	6 %

1) Die Prozentangaben entsprechen dem Beitrag zum Betriebsgewinn der Gruppe und ergeben möglicherweise nicht 100 %, weil der Betriebsgewinn der Unternehmensbereiche vor Berücksichtigung der Posten "Sonstige" und "Eliminierungen" ermittelt wird.

Die Unternehmensbereiche der SEB werden durch gemeinsame Supportfunktionen auf Gruppenebene unterstützt: Business Support und Group Staff.

Merchant Banking

Der Unternehmensbereich Merchant Banking ist in erster Linie für die Betreuung von großen Unternehmen, Finanzinstituten und gewerblichen Immobilienkunden der SEB verantwortlich.

Seit dem 1. Januar 2013 ist der Unternehmensbereich Merchant Banking in vier Geschäftsfeldern organisiert:

- Markets – verantwortlich für Marktrisiken sowie den Verkauf, den Vertrieb und die Entwicklung der Produktgruppen der SEB in den Bereichen Devisen, festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Rohstoffe, Futures, Prime Brokerage, Wertpapierfinanzierung und strukturierte Derivate;
- Transaction Banking – verantwortlich für den Verkauf und das Produktmanagement der Produktgruppen Asset Servicing, Liquiditätsmanagement und Working-Capital-Lösungen;
- Investment Banking – verantwortlich für Beratung in Bezug auf Fusionen und Übernahmen, Aktienkapitalmärkte, Debt Origination (Anleihen und Kredite), Konsortialführerschaft bei syndizierten Krediten; ferner fallen in diesen Bereich Akquisitionsfinanzierung, Finanzierung von Anlagegegenständen (Asset Finance), Exportfinanzierung, Projektfinanzierung, Schiffsfinanzierungen und Risikokapital;

- Client Coverage – verantwortlich für Risiko- und Rentabilitätsaspekte, einschließlich Betreuung von Firmen-, institutionellen und Immobilienkunden.

Die Geschäftsfelder von Merchant Banking decken zusammen ein breites Spektrum geschäftlicher Tätigkeiten ab. Die wichtigsten davon sind: Kredit- und Fremdfinanzierungsmärkte; Handel mit Aktien, Devisen, festverzinslichen Wertpapieren, Rohstoffen, Derivaten, Futures und börsengehandelten Fonds (ETFs); Beratung, Brokerage, Research und Handelsstrategien innerhalb der Aktien-, Renten-, Rohstoff- und Devisenmärkte; Prime Brokerage und wertpapierbasierte Finanzierungslösungen; Unternehmensfinanzierung; Export-, Projekt-, Asset-backed- und Akquisitionsfinanzierung; Risikokapital; Cash Management, Liquiditätsmanagement und Zahlungsverkehr; Verwahr- und Fondsdienstleistungen sowie Handels- und Supply-Chain-Finanzierung.

Der Unternehmensbereich Merchant Banking der SEB ist in den skandinavischen Ländern und in Deutschland tätig. Er wird unterstützt durch ein Netz internationaler Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und Repräsentanzen, die die SEB in London, New York, Singapur, Luxemburg, Nizza, Peking, Schanghai, Warschau, Tallinn, Riga, Vilnius, Moskau, Neu Delhi, Hongkong und anderen Standorten unterhält. Zum 31. März 2015 beschäftigte der Unternehmensbereich 2.208 VZÄ.

Retail Banking

Der Unternehmensbereich Retail Banking der SEB erbringt hauptsächlich Dienstleistungen für Privatkunden und KMU. Er gliedert sich in zwei Geschäftsfelder:

- Retail Sweden und
- Card (die Unternehmensgruppe SEB Kort Bank AB).

Zum Datum dieses Basisprospekts betreut Retail Banking ca. 1,7 Millionen Privatkunden und ca. 210.000 KMU; davon sind rund 150.000 aktive Nutzer der Cash-Management-Dienstleistungen der SEB. Das Produktangebot dieses Unternehmensbereichs umfasst Beratung, die Vergabe von Hypotheken- und anderen Krediten, Sparprodukte und Kreditkarten sowohl für KMU als auch Privatpersonen in Schweden. Zum 31. März 2015 beschäftigte der Unternehmensbereich 3.305 VZÄ.

Den Kunden des Unternehmensbereichs Retail Banking der SEB stehen 164 Zweigniederlassungen in Schweden sowie Internet-, Mobiltelefon- und persönliches Telefonbanking zur Verfügung, über die sie die Produktangebote und Dienstleistungen der SEB in Anspruch nehmen können. Außerdem bietet Retail Banking Selbstbedienungsgeräte (einschließlich Geld- und Geldeinzahlungsautomaten) an.

Das Geschäftsfeld Card hatte zum 31. März 2015 ca. 3,9 Millionen Zahlungs-, Kredit-, Debit- und Co-Branding-Karten in Skandinavien ausgegeben. Zum Kreditkartengeschäft der SEB gehören Marken wie Eurocard und Diners Club. Der Abwickler von Kartenzahlungen für Vertragsunternehmen, Euroline AB, der zum Geschäftsfeld Card gehörte, wurde im November 2014 verkauft.

Wealth Management

Der Unternehmensbereich Wealth Management gliedert sich in zwei Hauptgeschäftsfelder:

- Institutional Clients – das Vermögensverwaltungsleistungen für Institutionen und Lebensversicherungsunternehmen erbringt; und
- Private Banking – das umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung, Rechts- und Steuerberatung, Versicherungen, Finanzierungen und Bankgeschäfte für Stiftungen und vermögende Privatpersonen erbringt.

Wealth Management unterhält Niederlassungen in den skandinavischen und baltischen Ländern, Luxemburg, Deutschland, Großbritannien, Singapur und der Schweiz. Der Geschäftsbereich bietet das gesamte Spektrum an Vermögensverwaltungs- und -beratungsleistungen an. Sein Produktangebot umfasst die Verwaltung von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Private Equity, Immobilien und Hedgefonds.

Der Vertrieb dieser Dienstleistungen erfolgt hauptsächlich über das Verkaufsteam für institutionelle Kunden, die SEB Trygg Liv Holding AB (**SEB Trygg Liv**), das Retail-Netzwerk der SEB, eigene Private-Banking-Einheiten in den Kernmärkten der SEB und in Großbritannien, Singapur, der Schweiz und Luxemburg sowie über unabhängige Vertriebsstellen.

Zum 31. März 2015 war die SEB gemessen am Volumen des verwalteten Vermögens einer der größten Vermögensverwalter in Skandinavien. Zum 31. März 2015 beschäftigte der Unternehmensbereich Wealth Management 906 VZÄ und hatte ein verwaltetes Vermögen von SEK 1.756 Mrd.

Life

Der Unternehmensbereich Life übt seine Tätigkeit hauptsächlich unter dem Dach der SEB Trygg Liv, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Bank, und deren verschiedenen Tochterunternehmen aus, die sowohl fondsgebundene als auch klassische Lebensversicherungen anbieten. Der Unternehmensbereich Life hatte zum 31. März 2015 ca. 1,7 Mio. Kunden und gliedert sich in drei Geschäftsfelder:

- SEB Trygg Liv (Schweden);
- SEB Pension (Dänemark) und
- SEB Life & Pension International.

Der Unternehmensbereich Life bietet Produkte in den Bereichen Renten- und Lebensversicherungen für Privatpersonen und Unternehmen, hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Ländern, an. Das Angebot des Unternehmensbereichs Life umfasst zwar sowohl fondsgebundene als auch klassische Lebensversicherungen, jedoch konzentriert sich der Verkauf auf fondsgebundene Versicherungen, auf die 2014 ein Anteil von rund 73 % der gesamten Prämieneinnahmen entfiel.

Bestimmte Teile des klassischen Lebensversicherungsgeschäfts der SEB werden über Unternehmen oder im Rahmen von Portfolios und Fonds durchgeführt, die nicht in den Abschluss der Gruppe einbezogen sind.

Die Produkte des Unternehmensbereichs Life werden über das Filialnetz des Privatkundengeschäfts, über Versicherungsmakler, Vermittler und eigenes Verkaufspersonal vertrieben. Zum 31. März 2015 beschäftigte der Unternehmensbereich Life 1.304 VZÄ.

Baltic

Der Unternehmensbereich Baltic betreut ca. 1,8 Mio. Privatkunden und ca. 130.000 aktive KMU und ist für das Privat- und Firmenkundengeschäft, den Bereich Handel und Kapitalmärkte sowie Transaktionsdienstleistungen für Kunden in Estland, Lettland und Litauen verantwortlich. Die finanziellen Ergebnisse der in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen Unternehmens- und strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden in den jeweiligen Unternehmensbereichen, also Merchant Banking, Wealth Management und Life, erfasst. Das Produktangebot dieses Unternehmensbereichs umfasst Beratung, die Vergabe von Hypotheken- und anderen Krediten, Sparprodukte und Kreditkarten sowohl für KMU als auch Privatpersonen in Estland, Lettland und Litauen. Zum 31. März 2015 beschäftigte der Unternehmensbereich 2.688 VZÄ.

Zum 31. März 2015 standen den Kunden des Unternehmensbereichs Baltic 113 Zweigniederlassungen in den baltischen Ländern sowie Internet-, Mobiltelefon- und persönliches Telefonbanking zur Verfügung, über die sie die Produktangebote und Dienstleistungen der SEB in Anspruch nehmen können. Außerdem bietet Baltic Selbstbedienungsgeräte (einschließlich Geld- und Geldeinzahlungsautomaten) an.

Der Unternehmensbereich ist in drei geografische Bankeinheiten und eine gesamtbaltische Immobilieneinheit gegliedert:

- Estland;
- Lettland;
- Litauen; und
- Immobilien-Holdinggesellschaften.

WETTBEWERB IN DEN WICHTIGSTEN MARKTSEGMENTEN

Das schwedische Bankensystem ist sehr stark konsolidiert: Die vier größten Bankengruppen – Nordea Bank AB (**Nordea**), SEB, Svenska Handelsbanken AB (**Svenska Handelsbanken**) und Swedbank AB (**Swedbank**) – hatten zum 28. Februar 2015 einen Anteil von ca. 80 % an der Bilanzsumme im Bankenmarkt (Quelle: Statistics Sweden). Derselben Quelle zufolge entfielen per 28. Februar 2015 auf diese vier Banken zusammen ca. 68 % der gesamten schwedischen Kundeneinlagen und ca. 73 % des gesamten Kundenkreditvolumens.

Jede dieser Banken bietet umfassende Bankdienstleistungen für schwedische Firmenkunden an. Trotz ihrer bedeutenden Marktanteile führen die vier größten schwedischen Banken einen intensiven Preis- und Leistungswettbewerb, insbesondere im Einlagenmarkt. Dieser Wettbewerbsdruck zeigt sich an den relativ geringen Margen und Gebühren für das gesamte Spektrum an Finanzdienstleistungen für Firmen- und Privatkunden in Schweden, wie sie auch in anderen reifen und konsolidierten europäischen Bankenmärkten zu beobachten sind.

Im schwedischen Lebensversicherungsmarkt sind Försäkringsaktiebolaget Skandia und Länsförsäkringar AB die wichtigsten Wettbewerber der SEB.

Die drei großen schwedischen Banken, mit denen die SEB im Wettbewerb steht, sind gleichzeitig die größten Wettbewerber im skandinavischen Markt. Der Hauptwettbewerber der SEB in Finnland, sowohl im Firmenkunden- als auch Vermögensverwaltungssegment, ist Nordea. Die Sampo Bank ABP (Teil der Danske Bank A/S) ist ebenfalls ein wichtiger Wettbewerber in Finnland. In Norwegen stellen DNB ASA und die Fokus Bank ASA (ebenfalls ein Teil der Danske Bank A/S) die größten Wettbewerber dar. Die beiden bedeutendsten Wettbewerber der SEB in Dänemark sind die Danske Bank und Nordea. Im dänischen Lebensversicherungsmarkt ist Forsikringsselskabet Danica (im Eigentum der Danske Bank A/S) der Hauptwettbewerber; zu den weiteren Wettbewerbern gehören Nordea Pension und PFA Pension (PFA Holding A/S).

In Deutschland steht die SEB vor allem im Wettbewerb mit börsennotierten Banken und den Landesbanken im Firmenkundengeschäft.

In den baltischen Ländern sind die größten Wettbewerber die Swedbank, DNB ASA, Danske Bank (vormals Sampo banka) und Nordea.

Außerdem steht die SEB im Großkunden- und Investment-Banking-Bereich im Wettbewerb mit anderen großen internationalen Banken. Der Wettbewerb durch diese Banken hat zwar noch nicht wieder das Vorkrisenniveau erreicht, nimmt in jüngster Zeit aber zu.

TOCHTERUNTERNEHMEN

Die Bank ist das Mutterunternehmen der Gruppe. Ihr wichtigstes Tochterunternehmen ist die SEB AG mit Hauptsitz in Frankfurt am Main. Weitere große Tochterunternehmen sind die Fondförsäkrings AB, SEB Pension A/S, SEB Kort Bank AB, AS SEB Pank (Estonia), AS SEB banka (Lettland) und AB SEB bankas (Litauen), die sich mit Ausnahme der AB SEB im hundertprozentigen Eigentum der SEB befinden. Die Tochterunternehmen der SEB zum 31. Dezember 2014 sind Anhangangabe 2 des Abschlusses 2014 zu entnehmen, der durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird. Außerdem wird ein Teil des klassischen Lebensversicherungsgeschäfts der SEB über ein nicht konsolidiertes Unternehmen, Gamla Liv, durchgeführt. Nähere Angaben dazu enthält Anhangangabe 1 "Rechnungslegungsmethoden" des Abschlusses 2014.

IMMOBILIEN

Der Hauptsitz der Gruppe befindet sich in der Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden (Telefon: +46 771 62 10 00). Außerdem unterhält die Gruppe eine Reihe anderer Geschäftsräume und Niederlassungen in der gesamten nordeuropäischen Region und an anderen internationalen Standorten. Im Allgemeinen werden alle Immobilien der Gruppe gemietet.

JÜNGSTE ENTWICKLUNGEN

Mit seiner Entscheidung vom 5. Mai 2015 verweigerte das schweizerische Bundesgericht der SEB eine Rückerstattung in Bezug auf schweizerische Verrechnungssteuern von rund CHF 101 Mio. (SEK 900 Mio.), die für Derivategeschäfte mit Schweizer Aktiva für die Jahre 2006-2008 erhoben wurden, und hob damit die Entscheidung des Vorinstanzgerichts auf Rückerstattung des von SEB

geltend gemachten Anspruchs auf. Die Entscheidung wird sich voraussichtlich negativ auf die Gewinn- und Verlustrechnung der SEB für das zweite Quartal 2015 auswirken.

MANAGEMENT

The Board of Directors (the **Board**) has the overall responsibility for the activities carried out within the Bank and the Group and thus decides on the nature, direction, strategy and framework of their activities and sets the objectives for these activities.

The President is responsible for the day-to-day management of the Group's activities in accordance with the guidelines and established policies and instructions of the Board. The President reports to the Board and submits at each Board meeting a report on, among other things, the development of the business in relation to resolutions taken by the Board at each of its meetings.

The Group has three control functions, which are independent of the business operations: Group Internal Audit, Group Compliance and Group Risk.

Board of Directors

Members of the Board are appointed by the shareholders at the annual general meeting for a term of office of one year, extending through the next annual general meeting. In accordance with the Corporate Governance Code the Chairman of the Board is also appointed at the annual general meeting of the Bank's shareholders for a term of office until the end of the next annual general meeting. The Bank's articles of association specify that the Board shall consist of not less than six and not more than twelve members, with a maximum of six deputies. In addition, and in accordance with Swedish law, there must be directors appointed by the Bank's employees. At present, the Board has eleven directors elected by the shareholders and two members and two deputies appointed by the Bank's employees. The President is the only member of the Board elected by the shareholders who is also an employee of the Bank.

The Board appoints and dismisses the President and his/her deputy as well as the Executive Vice Presidents, the Chief Risk Officer, the members of the Group Executive Committee and the Head of Group Internal Audit.

Committees of the Board of Directors

At present, there are three committees within the Board: the Risk and Capital Committee, the Audit and Compliance Committee and the Remuneration and Human Resources Committee. Minutes are kept of each committee meeting and the committees submit regular reports to the Board. Neither the President nor any other officer of the Bank is a member of any of the committees. The work of the Board committees is regulated through instructions adopted by the Board.

Risk and Capital Committee

The Risk and Capital Committee of the Board supports the Board in establishing and reviewing the Group's organisation so that it is managed in such a way that risks inherent in the Group's activities are identified, defined, measured, monitored and controlled in accordance with external and internal rules. The Committee decides the principles and parameters for measuring and allocating risk and capital within the Group. The Committee reviews and makes proposals for Group policies and strategies, such as the Group Risk Policy and Risk Strategy, the Group Credit Policy, the Group Capital Policy, the Group Liquidity and Pledge Policy and the Group Trading and Investment Policy and the Instruction for the Chief Risk Officer, and monitors the implementation of these policies. It also tracks risks in the Group as they develop. The Risk and Capital Committee makes proposals to the Board regarding the decisions to be taken by the Board concerning limits for market and liquidity risks. The Risk and Capital Committee also prepares, for decision by the Board, a recommendation for the appointment and dismissal of the Chief Risk Officer.

As far as credit matters are concerned, the Risk and Capital Committee adopts credit policies and instructions that supplement the Group Credit Policy and the Group Credit Instruction and makes decisions on individual credit matters (matters of major importance or of importance as to principles). In addition, the Risk and Capital Committee reviews on a regular basis both significant developments in the credit portfolio and the credit evaluation process within the Group. It also examines matters relating to operational risk, market and liquidity risk and insurance risk.

As far as capital matters are concerned, the Risk and Capital Committee regularly reviews essential changes in the overall capital and liquidity situation and the capital adequacy situation of the Group, including the implementation of Basel II. The Risk and Capital Committee deals with changes in the

Group's capital goals and with capital management matters, and makes proposals to the Board on such matters, including dividend levels and the set-up and utilisation of repurchase programmes of own shares. The Risk and Capital Committee consists of four members and forms a quorum whenever a minimum of three members are present, including the Chairman or Deputy Chairman of the Risk and Capital Committee.

Audit and Compliance Committee

The Audit and Compliance Committee of the Board supports the work of the Board in terms of quality control of the Group's financial reports and internal control over financial reporting. When required, the Audit and Compliance Committee also prepares, for decision by the Board, proposals for the appointment or dismissal of the Head of Group Internal Audit. The Audit and Compliance Committee maintains regular contact with the external and internal auditors of the Group and discusses the co-ordination of the external and internal audit. The Audit and Compliance Committee deals with the accounts and interim reports, as well as with audit reports, including any changes in the accounting rules. It is responsible for ensuring that any remarks and observations from the auditors are followed up. The Audit and Compliance Committee decides on guidelines for the services, other than auditing services, which may be procured by the Bank and the Group from the external auditors. It assesses the external auditors' work and independence and prepares proposals for new auditors prior to the annual general meeting's election of the auditors. The Audit and Compliance Committee establishes an annual audit plan for the internal audit function co-ordinated with the external audit plan.

The Audit and Compliance Committee also approves the President's proposal for the appointment and dismissal of the Head of Group Compliance and the Group's compliance plan. The internal audit and compliance activities are monitored on a continuous basis.

The Audit and Compliance Committee consists of three members, none of whom are employed by the Group. The Audit and Compliance Committee forms a quorum whenever a minimum of two members are present, including the Chairman or Deputy Chairman of the Audit and Compliance Committee.

Remuneration and Human Resources Committee

The Remuneration and Human Resources Committee of the Board prepares, for decision by the annual general meeting, a proposal for remuneration principles applicable to the President and the members of the Group Executive Committee, as well as a proposal for decision by the Board as to remuneration of the President and members of the Group Executive Committee according to the principles established by the annual general meeting. The Remuneration and Human Resources Committee also prepares proposals for decision by the Board as to the remuneration of the Head of Group Internal Audit, the Head of Group Compliance and the Chief Risk Officer. The Remuneration and Human Resources Committee furthermore prepares matters regarding incentive programmes and pension plans, monitors the pension commitments of the Group and monitors, together with the Risk and Capital Committee of the Board, all measures taken to secure the pension commitments of the Group, including the development of the Group's pension foundations. It also discusses personnel matters of strategic importance, such as succession planning for strategically important positions and other management supply issues.

The Remuneration and Human Resources Committee consists of three members, none of whom is employed by the Group. The Remuneration and Human Resources Committee forms a quorum whenever a minimum of two members are present, including the Chairman or Deputy Chairman of the Remuneration and Human Resources Committee.

President

The President is responsible for the day-to-day management of the Group in accordance with the guidelines and established policies and instructions of the Board. The President reports to the Board of Directors and submits at each Board meeting a report on, among other things, the development of the business in relation to resolutions taken by the Board of Directors at each of its meetings.

The President has three different committees at her disposal for the purpose of managing the Group's operations: the Group Executive Committee (**GEC**) for business issues, the Group Risk Committee for credit issues and the Group Asset and Liability Committee for capital and risk issues.

Group Executive Committee

In order to protect the Group's interests, the President consults with the GEC on matters of major importance. The Group Executive Committee deals with, among other things, matters of common concern to several divisions, strategic issues, business plans, financial forecasts and reports.

The current members of the GEC are as follows:

Name	Position, Other Assignments and Background
Annika Falkengren	President and Chief Executive Officer since November 2005. *Other present assignments*: Chairman of the Swedish Bankers' Association. Director of Securitas AB. Member of the Supervisory Board of Volkswagen AG. *Background*: Annika Falkengren started as an SEB trainee in 1987 and worked in Trading & Capital Markets from 1988 to 2000. She was appointed Global Head of Fixed Income in 1995, Global Head of Trading in 1997 and Head of Merchant Banking in 2000. In 2001, she became Head of the Corporate & Institutions division and Executive Vice President of SEB, and, in 2004, Deputy Group Chief Executive.
Magnus Carlsson	Deputy President and Chief Executive Officer since 2014. *Other present assignments*: None. *Background*: Magnus Carlsson worked at the Bank of Nova Scotia between 1980 and 1993, holding several leading positions in London. He was first employed by SEB in 1993. He became Head of Project & Structured Finance, SEB Merchant Banking, in 1996, and Head of Corporate Clients in 1999. He was also Deputy Head of SEB Merchant Banking and became Head of SEB's Merchant Banking division and an Executive Vice President of SEB in 2005.
Jan Erik Back	Executive Vice President, Chief Financial Officer since 2008. *Other present assignments:* None. *Background*: Jan Erik Back started his career at Svenska Handelsbanken AB, where he held various positions within finance between 1986 and 1998. He then moved to the insurance company, Skandia, where, after four years, he was appointed CFO. From 2007 to August 2008, Jan Erik Back was First Senior Executive Vice President and CFO of Vattenfall.
Mats Torstendahl	Executive Vice President, Head of Retail Banking since January 2009 *Other present assignments:* None. *Background*: Mats Torstendahl started his career at ABB in 1985. In 1987, he moved to Östgöta Enskilda Bank, where he was branch manager in Stockholm between 1996 and 2000. He was appointed Executive Vice President of Danske Bank in Sweden in 2001 and Senior Executive Vice President and Head of Danske Bank Sweden and a member of Danske Bank Group Executive Committee between 2004 and 2008.
Johan Andersson	Chief Risk Officer since November 2010. Head of Credits and Risk Control since 2004. *Other present assignments*: None.

	Background: Johan Andersson held different positions within the Merchant Banking division in Stockholm, New York and London between 1980 and 1994. He moved to Group Credits in 1995, became Deputy Head of Group and Risk Control in 2000.
Viveka Hirdman-Ryrberg	Head of Group Communications since September 2009.
	Other present assignments: None.
	Background: Viveka Hirdman-Ryrberg was a consultant with Coopers & Lybrand between 1987 and 1990. She was an analyst and asset manager within Wealth Management between 1990 and 1994 and was appointed as SEB's first Household Economist in 1994, a position she held until 2000. She was Head of Products at SEB Trygg Liv (Life division) between 2001 and 2004 and Group Press Officer between 2004 and 2006. She was appointed Head of the CEO Office in 2007, a position she held until 2009.
Martin Johansson	Head of Business Support since 2011.
	Other present assignments: None.
	Background: Martin Johansson was with Citigroup between 1987 and 2005, first in Citibank Sweden, then in various assignments around the world, including Country Head in Portugal (1999-2002) and Country Head in Canada (2002-2005). Prior to that, he spent three years in Indonesia where he was responsible for the Corporate Banking business and Corporate Finance and four years in Brazil as a Senior Banker. In 2005, he joined SEB as Global Head of Client Relationship Management within Merchant Banking. He was Head of SEB's Baltic division (2009-2011).
Ulf Peterson	Head of Group Human Resources since 2010.
	Other present assignments: None.
	Background: Ulf Peterson has been a SEB employee since 1987. He became a Branch Manager in Uppsala in 1992, was appointed Credit Manager, Region North in 1995 and Deputy Regional Manager, Region North in 1997. He held the same positions in Region East between 1998 and 2000, after which he was appointed Business Area Manager, Operations. He was Global Head of Private Banking between 2002 and 2006 and Global Head of Staff, Retail between 2007 and 2010.

Group Risk Committee

The Group Risk Committee (**GRC**) is a Group-wide decision making body that covers all risk types, making it possible to evaluate portfolios, products and clients from a comprehensive risk perspective. The Group Risk Committee is authorised by the Board of Directors to make all credit decisions, with the exception of a few matters that are reserved for the Risk and Capital Committee of the Board as described under "*—Committees of the Board of Directors—Risk and Capital Committee*". The Group Risk Committee is also responsible for:

- Ensuring that all risks inherent in the Group's activities are identified, defined, measured, monitored and controlled in accordance with external and internal rules;
- Supporting the President in ensuring that decisions regarding the Group's long-term risk appetite are complied with; and
- Ensuring that the Board's guidelines for risk management and risk control are adhered to and that the necessary rules and policies for risk taking within the Group are maintained and enforced.

The President is the chairman of the Committee and the Chief Risk Officer is its deputy chairman. The Group Risk Committee held 49 meetings during 2014.

Asset and Liability Committee

The Asset and Liability Committee (**ALCO**), chaired by the President, is a Group-wide decision making, monitoring and consultative body that handles financial stability; the trade-off between financial reward and risk appetite; strategic capital and liquidity issues; structural issues and issues concerning the development of the balance sheet and other business volumes; and financing issues relating to wholly-owned subsidiaries, among other matters. The ALCO held 11 meetings during 2014.

Internal audit, compliance and risk control

Group Internal Audit is an independent Group-wide function, reporting directly to the Board. The main responsibility of Group Internal Audit is to provide reliable and objective assurance to the Board and the President on the effectiveness of controls, risk management and governance processes with the aim of mitigating current and evolving risks and in so doing enhancing the control culture within the Group. The Head of Group Internal Audit reports regularly to the Audit and Compliance Committee of the Board and keeps the President and the Group Executive Committee regularly informed. The Audit and Compliance Committee adopts an annual plan for the work of Group Internal Audit.

The Group Compliance function is fully independent from the business operations, although it serves as a support function for the Group's business operations. It is also separated from the legal functions of the Group. Group Compliance is instructed to act proactively by providing information, advice, control and follow-up within the compliance areas. The areas of responsibility for Group Compliance include customer protection, market conduct, prevention of money laundering and financing of terrorism, and regulatory systems and control. The duties of the Group Compliance function are risk management, monitoring, reporting, development of internal rules within the compliance area, training and communication and relations with regulators. The Head of Group Compliance reports regularly to the President and the GEC and informs the Audit and Compliance Committee about compliance issues. Following a Group-wide compliance risk assessment and approval from the Audit and Compliance Committee, the President adopts an annual compliance plan.

The Board has the ultimate responsibility for the risk organisation and for the maintenance of satisfactory internal controls. The Board establishes the overall risk and capital policies and monitors the development of risk exposure. The Risk and Capital Committee works to ensure that all risks inherent in the Group's activities are identified, defined, measured, monitored and controlled in accordance with external and internal rules. Specific risk mandates are established by the Board and further allocated by board committees, executive management committees and other risk control bodies.

The Chief Risk Officer function is the unit responsible for monitoring the Group's risks, primarily credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk. It is a function that is deeply embedded in, yet independent from, business operations at the divisional level.

The Board has adopted instructions for the internal audit and compliance activities of the Group.

Directors of SEB

As at the date hereof, the members of the Board are as follows:

Directors elected at the 2015 Annual General Meeting

Names	Position
Marcus Wallenberg[(2)(5)(7)]	*Chairman of the Board*. Chairman of Saab AB and Foundation Asset Management Sweden AB. Director of AstraZeneca PLC, Investor AB, the Knut and Alice Wallenberg Foundation and Temasek Holdings (Private) Ltd.
Urban Jansson[(1)]	*Deputy Chairman of the Board*. Chairman of EAB AB and HMS Networks AB. Director of Lindéngruppen AB.

Names	Position
Jesper Ovesen[3]	Deputy Chairman of the Board. Director of Sunrise Communications AG.
Johan H. Andresen[9]	Owner and Chairman of the Ferd Group, Norway. Chairman of Council on Ethics, Norwegian Pension Fund Global. Director of SWIX Sport AS, the Norwegian Microfinance Initiative (NMI), Junior Achievement Young Enterprise Europe and Junior Achievement Young Enterprise Norway.
Signhild Arnegård Hansen[8]	Chairman of SLC-Group AB, Svenska LantChips AB, Utah Chips Corporation and Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Vice Chairman of the Swedish-American Chamber of Commerce, USA. Director of the Swedish-American Chamber of Commerce (New York), Business Sweden, the Entrepreneurship and Small Business Research Institute, King Carl XVI Gustaf's Foundation for Young Leadership, Magnora AB and Dagens Industri AB.
Birgitta Kantola[4]	Director of StoraEnso Oyj and Nobina AB.
Tomas Nicolin[3]	Director of Nordstjernan AB, Nobel Foundation, Axel and Margaret Ax:son Johnsons Foundation, the Centre for Justice, Research Institute of Industrial Economics, the Swedish Corporate Governance Board, Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv, Sällskapet Vänner till Pauvres Honteux and Förvaltnings AB Sydholmarna. Member of the Advisory Board of the Investment Committee of NIAM Property Fund.
Samir Brikho	Chief Executive Officer of Amec FosterWheeler plc. In February 2010, Samir Brikho was appointed as a UK Business Ambassador. Co-chairman of the UK-UAE Business Council and of the UK-ROK CEO Forum. Member of the Stena Advisory Board. Chairman of the World Economic Forum Disaster Resource Partnership and of the Step Change Charity. Member of the Advisory Board of LIFE Lebanon and the International Advisory Board of the School of Oriental and African Studies. Founding Member of Palestine International Business Forum.
Winnie Fok	Director of Volvo Car Corporation, G4S plc, Kemira Oyj and HOPU Investments Co, Ltd. Senior Advisor to Foundation Administration Management Sweden AB.
Sven Nyman[6]	Chairman of RAM Rational Asset Management AB and RAM ONE AB. Director of Consilio International AB, the Nobel Foundation Investment Committee, the Stockholm School of Economics Association and the Stockholm School of Economics.
Annika Falkengren	*President and Group Chief Executive Officer*. Chairman of the Swedish Bankers' Association. Director of Securitas AB. Member of the Supervisory Board of Volkswagen AG.
Directors appointed by the employees:	
Magdalena Olofsson	Chairman of Financial Sector Union of Sweden SEB Group, and the European Works Council SEB Group, Vice chairman of Financial Sector Union Sweden Regional Club Stockholm and East Director of Financial Sector Union Sweden.
Håkan Westerberg	Chairman of the Association of University Graduates at SEB.

Names	Position
Deputy Directors appointed by the employees:	
Maria Lindblad	First Deputy Chairman of Financial Sector Union of Sweden SEB Group and Chairman of Financial Sector Union of Sweden Regional Club Stockholm City SEB Group.
Charlotta Lindholm	Vice Chairman of the Association of University Graduates at SEB and Director of The Foundation of Alma Detthows.

(1) Chairman of the Risk and Capital Committee of the Board.
(2) Deputy Chairman of the Risk and Capital Committee of the Board.
(3) Member of the Risk and Capital Committee of the Board.
(4) Chairman of the Audit and Compliance Committee of the Board.
(5) Deputy Chairman of the Audit and Compliance Committee of the Board.
(6) Chairman of the Remuneration and Human Resources Committee of the Board.
(7) Deputy Chairman of the Remuneration and Human Resources Committee of the Board.
(8) Member of the Remuneration and Human Resources Committee of the Board.
(9) Member of the Audit and Compliance Committee of the Board.

None of the persons described in this "Management" section of the Base Prospectus has any actual or potential conflict of interest between his or her duties to the Bank and his or her private interests and/or other duties.

The business address of each of the persons described in this "Management" section of the Base Prospectus is Skandinaviska Enskilda Banken, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden.

MANAGEMENT

Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Aktivitäten der Bank und der Gruppe und entscheidet somit über deren Art, Ausrichtung und Strategie sowie über den Rahmen für diese Aktivitäten und gibt die entsprechenden Ziele vor.

Der geschäftsführende Direktor (*President*) ist für die Führung des Tagesgeschäfts der Gruppe nach den Richtlinien und festgelegten Grundsätzen und Anweisungen des Verwaltungsrats verantwortlich. Der President ist dem Verwaltungsrat untergeordnet und legt bei jeder Sitzung des Verwaltungsrats einen Bericht vor, der sich u. a. mit der geschäftlichen Entwicklung im Verhältnis zu den einzelnen Beschlüssen des Verwaltungsrats befasst.

Die Gruppe hat drei vom Geschäftsbetrieb unabhängige Kontrollfunktionen: Interne Revision der Gruppe (*Group Internal Audit*), Compliance innerhalb der Gruppe (*Group Compliance*) und Risikosteuerung für die Gruppe (*Group Risk*).

Verwaltungsrat

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Aktionären in der Hauptversammlung für eine Amtszeit von einem Jahr gewählt, die bis zum Ende der nächsten Hauptversammlung dauert. Gemäß dem Corporate-Governance-Kodex wird der Verwaltungsratsvorsitzende ebenfalls von der Hauptversammlung der Bank für eine Mindestamtszeit bis zum Ende der nächsten Hauptversammlung bestellt. In der Satzung der Bank ist festgelegt, dass sich der Verwaltungsrat aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern und höchstens sechs Stellvertretern zusammensetzt. Außerdem müssen dem Verwaltungsrat nach schwedischem Recht von den Arbeitnehmern der Bank gewählte Vertreter angehören. Gegenwärtig hat der Verwaltungsrat elf von der Hauptversammlung gewählte Mitglieder sowie zwei Mitglieder und zwei Stellvertreter, die von den Arbeitnehmern der Bank bestellt wurden. Der President ist das einzige von der Hauptversammlung gewählte Verwaltungsratsmitglied, das bei der Bank beschäftigt ist.

Der Verwaltungsrat bestellt und entlässt den President und dessen Stellvertreter sowie die Executive Vice Presidents, den Chief Risk Officer, die Mitglieder des Group Executive Committee und den Head of Group Internal Audit.

Verwaltungsratsausschüsse

Derzeit gibt es im Verwaltungsrat drei Ausschüsse: den Risiko- und Kapitalausschuss, den Prüfungs- und Compliance-Ausschuss sowie den Vergütungs- und Personalausschuss. Bei jeder Ausschusssitzung wird Protokoll geführt, und die Ausschüsse legen dem Verwaltungsrat regelmäßige Berichte vor. Weder der President noch andere leitende Angestellte der Bank gehören diesen Ausschüssen an. Die Arbeit der Verwaltungsratsausschüsse wird durch vom Verwaltungsrat erlassene Anweisungen geregelt.

Risiko- und Kapitalausschuss

Der Risiko- und Kapitalausschuss des Verwaltungsrats unterstützt den Verwaltungsrat bei der Festlegung und Überprüfung der Organisationsstruktur der Gruppe, damit diese so geführt wird, dass mit seiner Tätigkeit verbundene Risiken in Übereinstimmung mit externen und internen Vorschriften identifiziert, definiert, gemessen, überwacht und gesteuert werden. Der Ausschuss beschließt die Grundsätze und Parameter für die Bewertung und Zuordnung von Risiken und Kapital innerhalb der Gruppe. Er überprüft und unterbreitet Vorschläge für die gruppenweiten Richtlinien und Strategien, wie die Group Risk Policy and Risk Strategy, Group Credit Policy, Group Capital Policy, Group Liquidity and Pledge Policy und Group Trading and Investment Policy, und die Weisungen an den Chief Risk Officer und überwacht die Umsetzung dieser Richtlinien. Außerdem verfolgt er die Entstehung von Risiken in der Gruppe. Der Risiko- und Kapitalausschuss unterbreitet dem Verwaltungsrat Vorschläge für die von ihm zu fassenden Beschlüsse über Limite für Markt- und Liquiditätsrisiken. Außerdem erstellt der Risiko- und Kapitalausschuss zur Beschlussfassung durch den Verwaltungsrat eine Empfehlung für die Bestellung und Entlassung des Chief Risk Officer.

Im Kreditbereich beschließt der Risiko- und Kapitalausschuss Kreditrichtlinien und -weisungen, die die Group Credit Policy und die Group Credit Instruction ergänzen, und entscheidet über einzelne Kreditangelegenheiten (Sachverhalte von großer Bedeutung oder mit Grundsatzcharakter). Außerdem überprüft der Risiko- und Kapitalausschuss regelmäßig sowohl signifikante Entwicklungen im

Kreditportfolio als auch den Kreditbewertungsprozess innerhalb der Gruppe. Ferner untersucht er Sachverhalte, die das operative Risiko, Markt- und Liquiditätsrisiko und Versicherungsrisiko betreffen.

Zu den Kapitalangelegenheiten, mit denen sich der Ausschuss befasst, gehört die regelmäßige Überprüfung wesentlicher Veränderungen der gesamten Kapital und Liquiditätslage und der Angemessenheit der Eigenmittelausstattung der Gruppe, einschließlich der Umsetzung von Basel II. Der Risiko- und Kapitalausschuss berät über Änderungen der Kapitalziele der Gruppe und Fragen des Kapitalmanagements und unterbreitet dem Verwaltungsrat diesbezügliche Vorschläge, darunter über die Höhe der Dividende und die Gestaltung und Nutzung von Rückkaufprogrammen für eigene Aktien. Der Risiko- und Kapitalausschuss besteht aus vier Mitgliedern und ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder stellvertretende Vorsitzende des Ausschusses, anwesend sind.

Prüfungs- und Compliance-Ausschuss

Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss des Verwaltungsrats unterstützt dessen Arbeit durch eine Qualitätskontrolle der Berichterstattung der Gruppe und eine interne Kontrolle der Rechnungslegung. Bei Bedarf erstellt der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss auch Vorschläge für die Ernennung oder Entlassung des Head of Group Internal Audit und legt sie dem Verwaltungsrat zur Entscheidung vor. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss steht in regelmäßigem Kontakt mit den externen und internen Prüfern der Gruppe und stimmt mit ihnen die Durchführung externer und interner Revisionen ab. Er befasst sich mit der Rechnungslegung und den Zwischenberichten ebenso wie den Prüfungsberichten, einschließlich etwaiger Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften. Er ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass Anmerkungen und Feststellungen der Prüfer weiter verfolgt werden. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss beschließt die Richtlinien für prüfungsfremde Leistungen, die die Bank und die Gruppe von den externen Prüfern in Anspruch nehmen können. Zu seinen weiteren Aufgaben gehören die Beurteilung der Arbeit und Unabhängigkeit der externen Prüfer und die Ausarbeitung von Vorschlägen für neue Prüfer vor der Wahl der Abschlussprüfer in der Hauptversammlung. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss legt einen jährlichen Prüfungsplan für die interne Revision fest, der mit dem externen Prüfungsplan abgestimmt wird.

Außerdem genehmigt er den Vorschlag des President für die Ernennung und Entlassung des Head of Group Compliance und den Compliance-Plan der Gruppe. Die Aktivitäten im Bereich der internen Revision und Compliance werden fortlaufend überwacht.

Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss besteht aus drei Mitgliedern, die nicht bei der Gruppe beschäftigt sind. Er ist beschlussfähig, wenn mindestens zwei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder stellvertretende Vorsitzende des Ausschusses, anwesend sind.

Vergütungs- und Personalausschuss

Der Vergütungs- und Personalausschuss des Verwaltungsrats erstellt eine Beschlussvorlage für die Hauptversammlung über die Vergütungsgrundsätze für den President und die Mitglieder des Group Executive Committee sowie einen Vorschlag zur Vergütung des President und der Mitglieder des Group Executive Committee gemäß den von der Hauptversammlung verabschiedeten Grundsätzen, der dem Verwaltungsrat zur Beschlussfassung vorgelegt wird. Außerdem legt der Vergütungs- und Personalausschuss dem Verwaltungsrat Vorschläge für die Vergütung des Head of Group Internal Audit, Head of Group Compliance und Chief Risk Officer zur Beschlussfassung vor. Der Vergütungs- und Personalausschuss bereitet auch Themen im Zusammenhang mit Anreizprogrammen und Altersversorgungsplänen vor, überwacht die Versorgungszusagen der Gruppe sowie zusammen mit dem Risiko- und Kapitalausschuss des Verwaltungsrats alle ergriffenen Maßnahmen zur Absicherung dieser Zusagen, einschließlich der Entwicklung der gruppeneigenen Vorsorgestiftungen. Ferner berät er über Personalangelegenheiten von strategischer Bedeutung, wie die Nachfolgeplanung für strategisch wichtige Positionen und andere Aspekte der Besetzung des Managements.

Der Vergütungs- und Personalausschuss besteht aus drei Mitgliedern, die nicht bei der Gruppe beschäftigt sind. Er ist beschlussfähig, wenn mindestens zwei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder stellvertretende Vorsitzende des Ausschusses, anwesend sind.

President

Der geschäftsführende Direktor (President) ist für die Führung des Tagesgeschäfts der Gruppe nach den internen Richtlinien und festgelegten Grundsätzen und Anweisungen des Verwaltungsrats

verantwortlich. Er ist dem Verwaltungsrat untergeordnet und legt auf jeder Verwaltungsratssitzung einen Bericht vor, aus dem unter anderem die Geschäftsentwicklung gegenüber den auf den jeweiligen Verwaltungsratssitzungen gefassten Beschlüssen hervorgeht.

Der President kann bei der Leitung der Tätigkeiten der Gruppe auf drei Ausschüsse zurückgreifen: das Group Executive Committee (**GEC**) für geschäftliche Angelegenheiten, das Group Risk Committee für Kreditangelegenheiten und das Group Asset and Liability Committee.

Group Executive Committee

Zum Schutz der Interessen der Gruppe hält der President bei Angelegenheiten von besonderer Bedeutung Rücksprache mit dem GEC. Das Group Executive Committee befasst sich unter anderen mit geschäftsbereichsübergreifenden Angelegenheiten, strategischen Fragen, Geschäftsplänen, Finanzprognosen und Finanzberichten.

Die derzeitigen Mitglieder des GEC sind:

Name	**Position, andere Funktionen und Werdegang**
Annika Falkengren	President und CEO seit November 2005. *Andere aktuelle Funktionen*: Vorsitzende des schwedischen Bankenverbands. Verwaltungsratsmitglied der Securitas AB. Aufsichtsratsmitglied der Volkswagen AG. *Werdegang*: Annika Falkengren trat 1987 als Trainee bei der SEB ein und war von 1988 bis 2000 in der Abteilung Trading & Capital Markets tätig. 1995 wurde sie zum Global Head of Fixed Income, 1997 zum Global Head of Trading und 2000 zum Head of Merchant Banking ernannt. 2001 übernahm sie als Executive Vice President die Leitung des Unternehmensbereichs Corporate & Institutions. 2004 wurde sie zum Deputy Group Chief Executive befördert.
Magnus Carlsson	Deputy President und Chief Executive Officer seit 2014. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Werdegang*: Magnus Carlsson war von 1980 bis 1993 für die Bank of Nova Scotia tätig und bekleidete verschiedene Führungspositionen in London. 1993 wechselte er zur SEB. 1996 wurde er Head of Project & Structured Finance, SEB Merchant Banking, und 1999 Head of Corporate Clients. Außerdem war er Deputy Head of SEB Merchant Banking und übernahm 2005 die Leitung des Unternehmensbereichs Merchant Banking und wurde zum Executive Vice President der SEB ernannt.
Jan Erik Back	Executive Vice President, Chief Financial Officer seit 2008. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Werdegang*: Jan Erik Back begann seine berufliche Laufbahn bei der Svenska Handelsbanken AB, wo er von 1986 bis 1998 verschiedene Positionen im Finanzwesen bekleidete. Anschließend wechselte er zum Versicherungsunternehmen Skandia und wurde dort nach vier Jahren zum CFO ernannt. Von 2007 bis August 2008 fungierte Jan Erik Back als First Senior Executive Vice President und CFO bei Vattenfall.
Mats Torstendahl	Executive Vice President, Head of Retail Banking seit Januar 2009. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Werdegang*: Mats Torstendahl begann seine berufliche Laufbahn 1985 bei ABB. 1987 wechselte er zur Östgöta

	Enskilda Bank, wo er von 1996 bis 2000 als Filialleiter in Stockholm tätig war. 2001 wurde er zum Executive Vice President der Danske Bank in Schweden ernannt. Von 2004 bis 2008 war er Senior Executive Vice President und Leiter der Danske Bank Schweden und gehörte dem Group Executive Committee der Danske Bank an.
Johan Andersson	Chief Risk Officer seit November 2010. Head of Credits and Risk Control seit 2004. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Werdegang*: Johan Andersson bekleidete von 1980 bis 1994 verschiedene Positionen innerhalb des Unternehmensbereichs Merchant Banking in Stockholm, New York und London. 1995 wechselte er zu Group Credits, wo er im Jahr 2000 Deputy Head of Group and Risk Control wurde.
Viveka Hirdman-Ryrberg	Head of Group Communications seit September 2009. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Werdegang*: Viveka Hirdman-Ryrberg war von 1987 bis 1990 Beraterin bei Coopers & Lybrand. Von 1990 bis 1994 arbeitete sie als Analystin und Vermögensverwalterin im Unternehmensbereich Wealth Management und wurde 1994 der erste Household Economist der SEB, eine Position, die sie bis zum Jahr 2000 innehielt. Von 2001 bis 2004 war sie Head of Products bei SEB Trygg Liv (Unternehmensbereich Life) und von 2004 bis 2006 Group Press Officer. 2007 wurde sie zur Leiterin des CEO Office ernannt, eine Position, die sie bis 2009 bekleidete.
Martin Johansson	Head of Business Support seit 2011. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Werdegang*: Martin Johansson war von 1987 bis 2005 für die Citigroup tätig, zunächst bei der Citibank in Schweden, anschließend in verschiedenen Funktionen auf der ganzen Welt, darunter als Country Head in Portugal (1999–2002) und als Country Head in Kanada (2002–2005). Davor verbrachte er drei Jahre in Indonesien, wo er für das Firmenkundengeschäft und Unternehmensfinanzierungen verantwortlich war, und vier Jahre in Brasilien als Senior Banker. 2005 wechselte er als Global Head of Client Management des Unternehmensbereichs Merchant Banking zur SEB. Von 2009 bis 2011 leitete er den Unternehmensbereich Baltic der SEB.
Ulf Peterson	Head of Group Human Resources seit 2010. *Andere aktuelle Funktionen*: Keine. *Background*: Ulf Peterson ist seit 1987 bei der SEB beschäftigt. Er wurde 1992 Filialleiter in Uppsala, 1995 zum Credit Manager für die Region Nord und 1997 zum Deputy Regional Manager für die Region Nord ernannt. Von 1998 bis 2000 bekleidete er die gleichen Positionen für die Region Ost und wurde anschließend zum Unternehmensbereichsleiter Operations ernannt. Von 2002 bis 2006 war er Global Head of Private Banking und von 2007 bis 2010 Global Head of Staff, Retail.

Group Risk Committee

Das Group Risk Committee (**GRC**) ist ein gruppenweit tätiges Entscheidungsgremium für alle Risikoarten, sodass Portfolios, Produkte und Kunden aus einer ganzheitlichen Risikosicht evaluiert

werden können. Das Group Risk Committee ist vom Verwaltungsrat ermächtigt, sämtliche kreditbezogenen Entscheidungen zu treffen; hiervon ausgenommen sind einige wenige Angelegenheiten, die dem Risiko- und Kapitalausschuss des Verwaltungsrats, wie unter "*Verwaltungsratsausschüsse - Risiko- und Kapitalausschuss*" beschrieben, vorbehalten sind. Darüber hinaus hat das Group Risk Committee folgende Aufgaben:

- es stellt sicher, dass alle mit den Aktivitäten der Gruppe verbundenen Risiken nach externen und internen Vorschriften identifiziert, definiert, gemessen, überwacht und gesteuert werden;
- es unterstützt den President dabei, die Beachtung der Vorgaben zur langfristigen Risikotoleranz der Gruppe sicherzustellen;
- es stellt sicher, dass die Vorgaben des Verwaltungsrats zum Risikomanagement und zur Risikoüberwachung beachtet werden und die einschlägigen Vorschriften und Richtlinien für das Eingehen von Risiken innerhalb der Gruppe aufrechterhalten und umgesetzt werden.

Der President sitzt dem GRC vor und der Chief Risk Officer vertritt ihn in dieser Funktion. Das Group Risk Committee hielt 2014 49 Sitzungen ab.

Asset and Liability Committee

Das Asset and Liability Committee (**ALCO**) ist ein gruppenweit tätiges Entscheidungs-, Aufsichts- und Beratungsgremium unter dem Vorsitz des President, das sich unter anderem mit folgenden Themen befasst: finanzielle Stabilität, der Ausgleich zwischen finanziellem Erfolg und Risikobereitschaft, strategische Kapital- und Liquiditätsfragen, strukturelle Fragen und Fragen betreffend die Entwicklung der Bilanz und anderer Geschäftsvolumina sowie Fragen betreffend die Finanzierung von 100%igen Tochtergesellschaften. Das ALCO hielt 2014 elf Sitzungen ab.

Interne Revision, Compliance und Risikosteuerung

Group Internal Audit ist eine unabhängige gruppenweite Funktion, die direkt dem Verwaltungsrat unterstellt ist. Ihre Hauptaufgabe besteht darin, gegenüber Verwaltungsrat und President ein zuverlässiges und objektives Urteil über die Wirksamkeit der Kontrollen, Risikomanagement- und Governance-Prozesse abzugeben, um bestehende und aufkommende Risiken zu mindern und dadurch die Kontrollkultur innerhalb der Gruppe zu verbessern. Der Head of Group Internal Audit erstattet dem Prüfungs- und Compliance-Ausschuss des Verwaltungsrats regelmäßig Bericht und hält den President und das Group Executive Committee ausführlich auf dem Laufenden. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss verabschiedet einen jährlichen Plan für die Arbeit der Funktion Group Internal Audit.

Die Funktion Group Compliance ist völlig unabhängig vom gewöhnlichen Geschäftsbetrieb, auch wenn sie als unterstützende Funktion für die Geschäftstätigkeit der Gruppe dient. Ebenso ist sie von den rechtlichen Funktionen der Gruppe getrennt. Group Compliance ist angewiesen, proaktiv zu agieren, indem sie über Compliance-Angelegenheiten informiert, berät, diese kontrolliert und verfolgt. In den Verantwortungsbereich von Group Compliance fallen Verbraucherschutz, Marktverhalten, Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung sowie aufsichtsrechtliche Systeme und Kontrollen. Die Aufgaben der Funktion Group Compliance umfassen Risikomanagement, Überwachung, Meldewesen, Erarbeitung von internen Vorschriften für den Compliance-Bereich, Fortbildung und Kommunikation sowie die Kontaktpflege mit den Regulierungsbehörden. Der Head of Group Compliance erstattet dem President und dem GEC regelmäßig Bericht und informiert den Prüfungs- und Compliance-Ausschuss über Compliance-Themen. Nach einer gruppenweiten Bewertung des Compliance-Risikos und der Genehmigung durch den Prüfungs- und Compliance-Ausschuss verabschiedet der President einen jährlichen Compliance-Plan.

Die oberste Verantwortung für die Organisation des Risikomanagementsystems und die Aufrechterhaltung angemessener interner Kontrollen liegt beim Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat legt die übergeordneten Risiko- und Kapitalrichtlinien fest und überwacht die Entwicklung eingegangener Risiken. Der Risiko- und Kapitalausschuss stellt durch seine Arbeit sicher, dass alle mit den Tätigkeiten der Gruppe verbundenen Risiken nach externen und internen Vorschriften identifiziert, definiert, gemessen, überwacht und gesteuert werden. Der Verwaltungsrat legt spezifische Risikomandate fest, weitere werden von den Verwaltungsratsausschüssen, den Geschäftsführungsausschüssen und den anderen Risikokontrollgremien zugewiesen.

Der Chief Risk Officer ist für die Überwachung der Risiken der Gruppe verantwortlich. Dabei handelt es sich hauptsächlich um das Kreditrisiko, das Marktrisiko, das operative Risiko und das Liquiditätsrisiko. Die Funktion ist einerseits tief in den Geschäftsbetrieb auf Unternehmensbereichsebene eingebettet, handelt aber andererseits völlig unabhängig.

Der Verwaltungsrat hat Anweisungen für die internen Revisions- und Compliance-Tätigkeiten der Gruppe verabschiedet.

Verwaltungsratsmitglieder der SEB

Zum Datum dieses Basisprospekts setzt sich der Verwaltungsrat aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Von der Hauptversammlung 2015 gewählte Verwaltungsratsmitglieder

Name	Position
Marcus Wallenberg[(2)(5)(7)]	*Vorsitzender des Verwaltungsrats*. Vorsitzender der Saab AB und der Foundation Asset Management Sweden AB. Verwaltungsratsmitglied der AstraZeneca PLC, der Investor AB, der Knut and Alice Wallenberg Foundation und der Temasek Holdings (Private) Ltd.
Urban Jansson[(1)]	*Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats*. Vorsitzender der EAB AB und der HMS Networks AB. Verwaltungsratsmitglied der Clas Ohlson AB und der Lindéngruppen AB.
Jesper Ovesen[(3)]	*Stellvertrender Vorsitzender der Verwaltungsrats.* Verwaltungsratsmitglied der Sunrise Communications AG
Johan H. Andresen[(9)]	Eigentümer und Vorsitzender der Ferd Group, Norwegen. Vorsitzender des Council on Ethics, Norwegian Pension Fund Global. Verwaltungsratsmitglied der SWIX Sport AS, der Norwegian Microfinance Initiative (NMI), der Junior Achievement Young Enterprise Europe und der Junior Achievement Young Enterprise Norway.
Signhild Arnegård Hansen[(8)]	Vorsitzende der SLC-Group AB, der Svenska LantChips AB, der Utah Chips Corporation und der Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Stellvertretende Vorsitzende der Schwedisch-Amerikanischen Handelskammer, USA. Verwaltungsratsmitglied der Schwedisch-Amerikanischen Handelskammer (New York), von Business Sweden, des Entrepreneurship and Small Business Research Institute, der King Carl XVI Gustaf's Foundation for Young Leadership, der Magnora AB und der Dagens Industri AB.
Birgitta Kantola[(4)]	Verwaltungsratsmitglied der StoraEnso Oyj und der Nobina AB.
Tomas Nicolin[(3)]	Verwaltungsratmitglied der Nordstjernan AB, der Nobel-Stiftung, der Axel and Margaret Ax:son Johnsons Foundation, des Centre for Justice, des Research Institute of Industrial Economics, des Schwedischen Corporate-Governance-Rats, der Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv, der Sällskapet Vänner till Pauvres Honteux und der Förvaltnings AB Sydholmarna. Mitglied des Beirats des Anlageausschusses des NIAM Property Fund.
Samir Brikho	Chief Executive Officer der AMEC FosterWheeler plc. Im Februar 2010 wurde Samir Brikho als UK Business Ambassador bestellt. Mitvorsitzender des UK-United Arab Emirates Business Counsel und des UK-ROK CEO Forum. Beiratsmitglied der Stena AB. Vorsitzender der World Economic Forum Disaster Resource Partnership und der Step

	Change Charity. Beiratsmitglied von LIFE Lebanon und Mitglied des Internationalen Beirats der School of Oriental and African Studies. Gründungsmitglied des Palestine International Business Forum.
Winnie Fok	Verwaltungsratsmitglied der Volvo Car Corporation, der G4S plc, der Kemiar Oyi und der HOPU Investments Co. Ltd. Senior-Beraterin der Foundation Administration Management Sweden AB.
Sven Nyman(6)	Vorsitzender der RAM Rational Asset Management AB und der RAM ONE AB. Verwaltungsratsmitglied der Consilio International AB, des Anlageausschusses der Nobel-Stiftung, der Stockholm School of Economics Association und der Stockholm School of Economics.
Annika Falkengren	*President und Group Chief Executive Officer*. Vorsitzende des schwedischen Bankenverbands. Verwaltungsratsmitglied der Securitas AB. Aufsichtsratsmitglied der Volkswagen AG.
Von den Arbeitnehmern bestellte Verwaltungsratsmitglieder	
Magdalena Olofsson	Vorsitzende der Financial Sector Union of Sweden, SEB-Gruppe und des europäischen Betriebsrats der SEB-Gruppe, Stellvertretende Vorsitzende der Regionalgruppe Stockholm & Ost der Financial Sector Union Sweden, Verwaltungsratsmitglied der Financial Sector Union Sweden.
Håkan Westerberg	Vorsitzender der Vereinigung der Hochschulabsolventen bei der SEB.
Von den Arbeitnehmern bestellte stellvertretende Verwaltungsratsmitglieder	
Maria Lindblad	Erste Stellvertretende Vorsitzende der Financial Sector Union of Sweden, SEB-Gruppe, und Vorsitzende der Financial Sector Union of Sweden, Regionalgruppe Stockholm City, SEB-Gruppe.
Charlotta Lindholm	Stellvertretende Vorsitzende der Vereinigung der Hochschulabsolventen bei der SEB und Verwaltungsratsmitglied der Foundation of Alma Detthows.

(1) Vorsitzender des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats.
(2) Stellvertretender Vorsitzender des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats.
(3) Mitglied des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats.
(4) Vorsitzende des Prüfungs- und Compliance-Ausschusses des Verwaltungsrats.
(5) Stellvertretender Vorsitzender des Prüfungs- und Compliance-Ausschusses des Verwaltungsrats.
(6) Vorsitzender des Vergütungs- und Personalausschusses des Verwaltungsrats.
(7) Stellvertretender Vorsitzender des Vergütungs- und Personalausschusses des Verwaltungsrats.
(8) Mitglied des Vergütungs- und Personalausschusses des Verwaltungsrats.
(9) Mitglied des Prüfungs- und Compliance-Ausschusses des Verwaltungsrats.

Bei keiner der in diesem Abschnitt "Management" des Basisprospekts aufgeführten Personen liegen tatsächliche oder potenzielle Interessenkonflikte zwischen ihren Pflichten gegenüber der Bank und ihren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten vor.

Die Geschäftsanschrift der in diesem Abschnitt "Management" des Basisprospekts aufgeführten Personen lautet Skandinaviska Enskilda Banken, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden.

TAXATION

DANISH TAXATION

The following is a summary description of the taxation in Denmark of the Securities. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of the Securities, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules. The tax considerations for Danish resident investors of acquiring, holding or disposing the Securities depend on the investor's tax status and the specific terms applicable to every single emission. Potential investors are in all circumstances strongly recommended to contact their own tax advisors to clarify the individual consequences of the investment, holding and disposal of the Securities. No representations with respect to the tax consequences of any particular holder are made hereby.

No matter whether the Securities are issued by a foreign issuer, or a Danish tax resident issuer, income derived from the Securities will not be subject to Danish withholding tax provided that the Securities do not constitute "controlled debt" in relation to a Danish tax resident issuer as referred to in sections 2 (1) (d) and 2 (1) (h) of the Danish Corporate Tax Act and section 65 D of the Danish Withholding Tax Act. Consequently, there should be no Danish tax implications for holders of the Securities that have no relationship with a Danish tax resident issuer other than the holding of the Securities.

Danish tax resident investors will generally be taxable on interest. Both capital gains and losses, if any, will with few exceptions be taxable respectively deductible. One exception to this concerns private individual investors. Such investors are subject to Danish Such investors are subject to Danish taxation on gains and losses on bonds denominated in all currencies with the exception of an annual de minimis threshold of DKK 2,000.

Under the EU Savings Directive, Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of payments of interest (and other similar income) paid by a person to an individual resident, or to certain other types of entities established in that other Member State except that, for a transitional period, Luxembourg and Austria may instead (unless during that period they elect otherwise) impose a withholding system in relation to such payments (subject to a procedure whereby, on meeting certain conditions, the beneficial owner of the interest or other income may request that no tax be withheld). The European Commission has proposed certain amendments to the Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. The European Union savings directive has been implemented in Denmark pursuant to section 8 X of the Danish Tax Control Act.

FINNISH TAXATION

The following is a general description of certain tax considerations relating to the Securities. The following description relates only to payments by the Bank to beneficial owners of the Securities and may not apply to certain classes of persons such as Dealers. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Finland or elsewhere. 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 tax laws of those countries. This description is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date, including changes with retroactive effect.

For the purpose of the Finnish tax consequences described herein, it is assumed that the Bank is neither a resident nor deemed to be a resident of Finland for Finnish tax purposes and the Securities are not issued, or payments under the Securities made, through a Finnish permanent establishment of the Bank.

General

Finnish residents and non-residents are treated differently for tax purposes in Finland. Finnish residents are subject to taxation in Finland on their worldwide income. Non-residents who are not

generally liable to tax in Finland are subject to taxation in Finland solely in respect of their Finnish source income.

Generally, an individual is deemed to be a Finnish resident if such an individual continuously resides in Finland for more than six months or if the permanent home and dwelling of such an individual is in Finland. A citizen of Finland who has moved abroad is regarded as a resident for Finnish tax purposes until three years have passed after the end of the year of emigration, even though the individual does not reside in Finland over six months or the permanent home and dwelling is not located in Finland, if such an individual cannot prove that he/she has not had any essential relationship to Finland in the tax year in question.

Legal entities established under the laws of Finland are regarded as residents of Finland in accordance with domestic tax law.

Double tax treaties may restrict the authority of the Finnish state to tax the foreign source income of an individual or entity deemed as resident of Finland pursuant to Finnish domestic tax law.

Resident Holders of Securities

Under present Finnish domestic tax law, holders of Securities who are resident in Finland for tax purposes, are as a general rule subject to Finnish tax on interest payments received under the Securities and on gains realized on the sale, exchange, redemption or other disposition of the Securities.

Individuals and estates

Interest and any similar income (e.g. interest compensation, FI: *jälkimarkkinahyvitys* and index compensation, FI: *indeksihyvitys*) received by individuals and estates as holders of Securities and capital gain accrued on the Securities is generally taxed as capital income unless the Securities are considered to belong to the business activity of an individual or estate. Capital income is taxed at a flat rate of 30 per cent. to the extent the annual capital income of the individual or estate does not exceed EUR 50,000. If the capital income exceeds EUR 50,000 the tax rate is 32 per cent.

Provided the Notes and Certificates are considered as securities for purposes of Finnish taxation, losses realized on the sale or redemption of Securities should be deductible against capital gains. The losses are only deductible against capital gains arising in the same year and the following five years. Where the Notes and Certificates are not considered as securities for purposes of Finnish taxation, losses may be non-deductible.

The classification of financial instruments as securities for purposes of Finnish taxation is subject to a degree of uncertainty. Present case law, still subject to review by the Finnish Supreme Administrative Court, suggests that the Securities, where listed on a regulated market, should, as a main rule, be considered securities for Finnish tax purposes.

Income and gains from Securities considered as belonging to the business activity of an individual or estate for Finnish tax purposes are included in the total business income of such individual or estate. The business income will be divided, according to the Finnish Income Tax Act, to be taxed as capital income (taxed at the rate of 30 or 32 per cent) and earned income (taxed at a progressive tax rate).

Corporates

Interest and any similar income (e.g. interest compensation, FI: *jälkimarkkinahyvitys* and index compensation, FI: *indeksihyvitys*) received by corporate holders of Securities and capital gain accrued on the Securities is generally taxed as business income or other income, taxed at the corporate income tax rate of 24.5 per cent. Where the Securities are considered business assets, losses realised should be deductible against business income.

Where the Securities are considered to belong to the other income source, losses realised should be deductible against capital gains in the other income source arising in the same year and the following five years, provided the Notes and Certificates are classified as securities for purposes of Finnish taxation (see section on Individuals and estates above).

Tax exemptions may apply with respect to certain categories of corporate holders of Securities, such as tax exempt investment institutions, pension funds or other entities that are exempt from Finnish corporate income tax.

Non-Resident Holders of Securities

Holders of Securities who are not resident in Finland for tax purposes and who do not conduct business through a permanent establishment in Finland will not be subject to Finnish taxes either on payments in respect of the Securities or gains realised on the sale, exchange, redemption or other disposition of the Securities. Where the income under the Securities is attributable to a permanent establishment of a Non-resident holder of the Securities, the taxation would generally follow the taxation of resident holders of the Securities (see above).

Withholding

The Bank is not under an obligation to perform any withholding or deduction for or on account of any income tax imposed, levied, withheld, or assessed by Finland or any political subdivision or taxing authority thereof or therein in respect of any payments under the Securities. Further, such payments may be made free of any withholding when the recipient of the payment is not resident in Finland for tax purposes, or is a corporate resident in Finland for tax purposes.

An agent or intermediary (such as a financial institution) resident in Finland for tax purposes, when effecting a payment to an individual or estate resident in Finland, is generally under the obligation to withhold advance income tax at the rate of 30 per cent. from any interest and similar income (e.g. interest compensation, FI: *jälkimarkkinahyvitys* and index compensation, FI: *indeksihyvitys*) or proceeds from the sale, redemption or other disposition not classified as capital gain paid to an individual residing in Finland, where such payment is made through the agent or intermediary, or a Finnish permanent establishment of such agent or intermediary.

Proceeds from the sale, redemption or other disposition of the Securities are generally classified as capital gain for purposes of Finnish taxation, provided the Notes and Certificates are classified as securities for purposes of Finnish taxation (see section on Resident Holders of Securities – Individuals and estates above). Payments classified as capital gain for purposes of Finnish tax laws are generally not subject to withholding.

Transfer Taxation

A transfer of the Securities is not subject to Finnish transfer taxation.

NORWEGIAN TAXATION

The following summary is based on current Norwegian law and practice, which is subject to changes that could prospectively or retrospectively modify or adversely affect the stated tax consequence. Prospective purchasers of Securities should consult their own professional advisers as to their respective tax positions.

Payments of any interest or principal under the Securities to holders who are not Norwegian residents for tax purposes, are not subject to any tax imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein except for payments attributable to such a person's branch, permanent establishment or operation in Norway that may be subject to tax imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein. Holders of Securities are not deemed to be resident, domiciled or carrying on business in Norway by reason only of holding such Securities.

Norwegian tax law does not provide for the deduction of or withholding from payments of any principal or interest to the holder of any Securities. In addition, no income, capital gains, transfer or similar tax is currently imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein on a non-resident's sale, redemption or other disposition of Securities, except for payments attributable to a non-resident's branch, permanent establishment or operation in Norway that may be subject to tax imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein.

SWEDISH TAXATION

The following is a general description of certain Swedish tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to 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 amount under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries. This summary is based upon the laws as in effect on the date of the Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date.

Under Swedish tax law payment of any principal or interest to the holder of any Securities is normally not subject to Swedish income tax, provided that such holder is not tax resident in Sweden. A person is resident in Sweden if he (a) is domiciled in Sweden or (b) has his habitual abode in Sweden or (c) earlier has been domiciled in Sweden and after having moved abroad continues to have an essential connection with Sweden (for example is engaged in trade or business in Sweden). A person can also be liable to tax in Sweden if engaged in trade or business through a permanent establishment in Sweden. Holders of Securities are not deemed to be resident, domiciled or carrying on business in Sweden by reason only of holding such Securities.

Swedish tax law does not provide for the deduction of or withholding from payments of any principal or interest to the holder of any Securities except on payments of interest to a holder who is an individual or an estate of a deceased individual with tax residence in Sweden. In such case deduction of 30 per cent. is made from any interest payments.

Holders of Securities who are not tax resident in Sweden are normally not taxable in Sweden for gains realised on disposal or redemption of the Securities. However, individuals who are not tax resident in Sweden may be subject to capital gains taxation in Sweden. This is the case where the Securities qualify as participation rights (*Sw.delägarrätt*) and provided that the holder, at any time during the calendar year when the sale or redemption occurs, or during the preceding ten calendar years, has been domiciled or permanently resident in Sweden. In many cases, however, the applicability of this rule is limited by tax treaties between Sweden and other countries.

In principle, securities may be regarded as participation rights for tax purposes where the structure or mode of operation of the securities are similar to shares or other securities specifically mentioned in the tax code. The qualification will be made on a case-by-case basis, but Securities may qualify as participation rights in a case where more than 50 per cent. of the underlying assets comprise shares or other participation rights.

No inheritance tax, gift tax or net wealth tax is levied in Sweden.

The EU Savings Directive (see below) has been implemented in Sweden.

LUXEMBOURG TAXATION

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Securities should, therefore, consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of Securities

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Securities, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Securities, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Securities held by non-resident holders of Securities.

(ii) Resident holders of Securities

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the Law), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Securities, nor on accrued but unpaid interest in respect of Securities, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Securities held by Luxembourg resident holders of Securities.

Under the Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the laws of 21 June 2005 implementing the Council Directive

2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the **Territories**), as amended) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10 per cent. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Securities coming within the scope of the Law will be subject to a withholding tax at a rate of 10 per cent.

GERMAN TAXATION

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding and disposal of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each Series or Tranche of Securities may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series or Tranche of Securities as set out in the respective Issue Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Securities so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

As this summary is of a general nature only, prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposal of Securities, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

German Tax Residents

The section "German Tax Residents" refers to persons who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

Withholding tax on ongoing payments and capital gains

Ongoing payments received by a private Securityholder will be subject to German withholding tax if the Securities are kept or administrated in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a **Disbursing Agent**, *auszahlende Stelle*). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Securityholders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

The same treatment applies to capital gains (i.e. the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a private Securityholder provided the Securities have been kept or administrated in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition. If similar Securities kept or administrated in the same custodial account were acquired at different points in time, the Securities first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Securities are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Securities), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the payment of interest coupons or interest claims if the Securities have been disposed of separately.

To the extent the Securities have not been kept or administrated in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Securities (**Accrued Interest**, *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Securities by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the the EU Savings Directive (e.g. Switzerland or Andorra).

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Securities expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of the Securities will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where the Securities provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Securities provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Securities and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Securities providing for instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Securities shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Securities providing for instalment payments shall not be tax-deductible if the Securities do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a private Securityholder via the Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Securities or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a private Securityholder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions, the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a private Securityholder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Private Holders of Securities may be entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples and for partners in accordance with the cohabiting registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the private Securityholder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Securityholder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Securities held by a corporation while ongoing payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Securities form part of a trade or business, subject to further requirements being met.

Taxation of current income and capital gains

The personal income tax liability of a private Securityholder deriving income from capital investments under the Securities is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Securities kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the private Securityholder must report his or her income and capital gains derived from the Securities on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge and church tax thereon, where applicable). If

the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a private Securityholder may, and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must, also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a private Securityholder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

Losses incurred with respect to the Securities can only be off-set against investment income of the private Securityholder realised in the same or the following years.

Where Securities form part of a trade or business the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Securities form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Securities qualify as zero coupon Securities and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Securityholder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Securityholder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Securityholder. Where Securities form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Securities may also be subject to German trade tax. Generally the deductibility of capital losses from Securities which qualify for tax purposes as forward/futures transaction is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from forward/futures transaction in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Non-German tax residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Securities form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Securityholder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above under "German Tax Residents" applies.

Non-German tax residents are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Securities are kept or administrated in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Securities are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Security or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Securities or interest coupons, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Securities will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Security is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

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

The European Commission and certain EU Member States (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax (**FTT**) (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed

FTT will be enacted by the participating EU Member States and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Securities.

EU Savings Directive

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted provisions implementing the information exchange on the basis of the EU Savings Directive into German law. These provisions apply from 1 July 2005.

FRENCH TAXATION

The following is a summary of certain French taxation matters. This summary is based on the laws and practice presently in force in France and subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. Prospective investors should be aware that the statements below are of a general nature and do not constitute legal or tax advice and should not be understood as such. Prospective investors should consult their professional advisers so as to determine, in the light of their individual situation, the tax consequences of the subscription, purchase, holding, redemption or sale of the Securities.

Implementation of the Savings Directive in France

The Council Directive 2003/48/EC has been implemented into French law under Article 242 *ter* of the French *Code général des impôts*, which imposes on paying agents based in France an obligation to report to the French tax authorities certain information with respect to interest payments made to beneficial owners domiciled in another Member State, including, among other things, the identity and address of the beneficial owner and a detailed list of the different categories of interest paid to that beneficial owner.

Withholding tax

Please note that the treatment regarding withholding tax on payments in relation to the Securities will depend on the nature and characterisation of the relevant Securities.

Securities constituting debt instruments for French tax purposes

This summary is prepared on the assumption that the Bank is not (and will not be) a French resident for French tax purposes (whether actually or constructively) and the Securities (and any transaction in relation to the Securities) are not (and will not be) attributed or attributable to a French branch or permanent establishment or fixed place of business of the Bank in France.

Payments with respect to Securities issued by the Bank which constitute debt instruments for French tax purposes will be made free of any compulsory withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by France or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

However, if the paying agent (*établissement payeur*) is established in France, pursuant to Article 125 A of the French *Code général des impôts*, interest and similar income received by individuals who are fiscally domiciled (*domiciliés fiscalement*) in France are subject to a 24 per cent. withholding tax, which is deductible from their personal income tax liability in respect of the year in which the payment has been made (subject to certain limited exceptions). Social contributions (CSG, CRDS and other related contributions) are also levied by way of withholding tax at an aggregate rate of 15.5 per cent. on such interest and similar income received by individuals who are fiscally domiciled (*domiciliés fiscalement*) in France.

Securities not constituting debt instruments for French tax purposes

Payments with respect to Securities issued by the Bank which do not constitute debt instruments for French tax purposes would not be subject to any mandatory withholding tax in France.

Transfer tax and other taxes

Please note that the following may be relevant in connection with Securities which may be settled or redeemed by way of physical delivery of certain French listed shares (or certain assimilated securities). The treatment regarding transfer taxes and other taxes in relation to the relevant

Securities will depend on their features and characterisation and should be analysed on a case by case basis.

Pursuant to Article 235 *ter* ZD of the French Code *général des impôts*, a financial transaction tax (the **Financial Transaction Tax**) is applicable to any acquisition for consideration, resulting in a transfer of ownership, of an equity security (*titre de capital*) within the meaning of Article L 212-1 A of the French *Code monétaire et financier*, or of an assimilated equity security, within the meaning of Article L 211-41 of the French *Code monétaire et financier*, admitted to trading on a recognised stock exchange when the said security is issued by a company whose registered office is situated in France and whose market capitalisation exceeds EUR1 billion on 1 December of the year preceding the year in which the acquisition occurs (the **French Shares**). The rate of the Financial Transaction Tax is 0.2 per cent. of the acquisition value of the French Shares. There are a number of exemptions from the Financial Transaction Tax and prospective investors should revert to their counsel to identify whether they can benefit from them.

If the Financial Transaction Tax applies to an acquisition of shares, this transaction is exempt from transfer taxes (*droits de mutation à titre onéreux*) which generally apply at a rate of 0.1 per cent. to the sale of shares issued by a company whose registered office is situated in France, provided that in case of shares listed on a recognised stock exchange, transfer taxes are due only if the transfer is evidenced by a written deed or agreement.

IRISH TAXATION

The following is a summary of the Irish withholding tax treatment of the Securities. It is based on the laws and practice of the Revenue Commissioners of Ireland currently in force in Ireland as at the date of this Base Prospectus and may be subject to change. The summary does not purport to be a comprehensive description of all of the Irish tax considerations that may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Securities. The summary does not constitute tax or legal advice and the comments below are of a general nature only and it does not discuss all aspects of Irish taxation that may be relevant to any particular holder of Securities. Prospective investors in the Securities should consult their professional advisers on the tax implications of the purchase, holding, redemption or sale of the Securities and the receipt of payments thereon under any laws applicable to them.

Irish Withholding Tax

Irish withholding tax applies to certain payments including payments of:

1. Irish source yearly interest (yearly interest is interest that is capable of arising for a period in excess of one year);
2. Irish source annual payments (annual payments are payments that are capable of being made for a period in excess of one year and are pure income-profit in the hands of the recipient); and
3. Distributions (including interest that is treated as a distribution under Irish law) made by companies that are resident in Ireland for the purposes of Irish tax;

at the standard rate of income tax (currently 20 per cent).

On the basis that the Bank is not resident in Ireland for the purposes of Irish tax, nor does the Bank operate in Ireland through a branch or agency with which the issue of the Securities is connected, nor are the Securities held in Ireland through a depository or otherwise located in Ireland, then to the extent that payments of interest or annual payments arise on the Securities, such payments should not be regarded as payments having an Irish source for the purposes of Irish taxation.

Accordingly, the Bank or any paying agent acting on behalf of the Bank should not be obliged to deduct any amount on account of these Irish withholding taxes from payments made in connection with the Securities.

Separately, for as long as the Securities are quoted on a stock exchange, a purchaser of the Securities should not be obliged to deduct any amount on account of Irish tax from a payment made by it in connection with the purchase of the Securities.

Irish Encashment Tax

Payments on any Securities paid by a paying agent in Ireland or collected or realised by an agent in Ireland acting on behalf of the beneficial owner of Securities will be subject to Irish encashment tax at the standard rate of Irish tax (currently 20 per cent), unless it is proved, on a claim made in the required manner to the Revenue Commissioners of Ireland, that the beneficial owner of the Securities entitled to the interest or distribution is not resident in Ireland for the purposes of Irish tax and such interest or distribution is not deemed, under the provisions of Irish tax legislation, to be income of another person that is resident in Ireland.

UNITED KINGDOM TAXATION

*The following applies only to persons who are the beneficial owners of Securities and is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom law and published HM Revenue and Customs (**HMRC**) practice relating to certain aspects of United Kingdom taxation. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective securityholders depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective securityholders who are in any doubt as to their tax position or who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom should seek their own professional advice.*

Payments of interest on the Securities which do not have a United Kingdom source may be made without withholding on account of United Kingdom income tax.

HMRC has powers to obtain information and documents relating to the Securities, including in relation to issues of and other transactions in the Securities, interest, payments treated as interest and other payments derived from the Securities. This may include details of the beneficial owners of the Securities, of the persons for whom the Securities are held and of the persons to whom payments derived from the Securities are or may be paid. Information may be obtained from a range of persons including persons who effect or are a party to such transactions on behalf of others, registrars and administrators of such transactions, the registered holders of the Securities, persons who make, receive or are entitled to receive payments derived from the Securities and persons by or through whom interest and payments treated as interest are paid or credited. Information obtained by HMRC may be provided to tax authorities in other jurisdictions.

DUTCH TAXATION

For the purpose of the Dutch Taxation section, it is assumed that the Bank is neither a resident of the Netherlands nor deemed to be a resident of the Netherlands for Dutch tax purposes.

All payments made by the Bank under the Securities may be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

THE PROPOSED FINANCIAL TRANSACTIONS TAX

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the **Commission's Proposal**) for a Directive for a common financial transactions tax (**FTT**) in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the participating Member States).

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

Joint statements issued by participating Member States indicate an intention to implement the FTT by 1st January, 2016.

However the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and the scope of any taxation is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of the Securities are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

HIRING INCENTIVES TO RESTORE EMPLOYMENT ACT

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the U.S. Internal Revenue Service (the **IRS**). A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) and (ii). Proposed U.S. Treasury regulations expand the scope of withholding under Section 871(m) beginning 1 January, 2016.

While significant aspects of the application of Section 871(m) to the Securities are uncertain, if the Bank or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Bank nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Securities.

FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (**FATCA**) impose a new reporting regime and potentially a 30 per cent. withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or **FFI** (as defined by FATCA)) that does not become a **Participating FFI** by entering into an agreement with the IRS to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Bank (a **Recalcitrant Holder**). The Bank is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Securities characterised as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which is (A) with respect to Securities that give rise solely to foreign passthru payments, the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Securities that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Securities characterised as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Securities are issued on or before the grandfathering date, and additional Securities of the same series are issued after that date, the additional Securities may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Securities, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an **IGA**). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being **FATCA Withholding**) from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The

United States and Sweden have entered into an agreement (the **US-Sweden IGA**) based largely on the Model 1 IGA.

If the Bank is treated as a Reporting FI pursuant to the US-Sweden IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Bank will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. Accordingly, the Bank and financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Securities is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Whilst the Securities are cleared through the ICSDs, the VP Systems or Clearstream, Frankfurt, it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Securities by the Bank, any paying agent and the common depositary or common safekeeper, given that each of the entities in the payment chain between the Bank and the participants in the ICSDs, the VP Systems or Clearstream, Frankfurt is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Securities. The documentation expressly contemplates the possibility that the Securities may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the ICSDs or Clearstream, Frankfurt. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Securities will only be printed in remote circumstances.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Bank and to payments they may receive in connection with the Securities.

EU SAVINGS DIRECTIVE

Under Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the **Savings Directive**), Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of certain payments of interest or similar income paid or secured by a person established in a Member State to or for the benefit of an individual resident in another Member State or certain limited types of entities established in another Member State.

For a transitional period, Austria is required (unless during that period it elects otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments. The end of the transitional period is dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries. A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

On 24th March, 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive (the **Amending Directive**) amending and broadening the scope of the requirements described above. The Amending Directive requires Member States to apply these new requirements from 1st January, 2017 and if they were to take effect the changes would expand the range of payments covered by the Savings Directive, in particular to include additional types of income payable on securities. They would also expand the circumstances in which payments that indirectly benefit an individual resident in a Member State must be reported or subject to withholding. This approach would apply to payments made to, or secured for, persons, entities or legal arrangements (including trusts) where certain conditions are satisfied, and may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

However, the European Commission has proposed the repeal of the Savings Directive from 1st January, 2017 in the case of Austria and from 1st January, 2016 in the case of all other Member States (subject to on-going requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU). The proposal also provides that, if it proceeds, Member States will not be required to apply the new requirements of the Amending Directive.

BESTEUERUNG

BESTEUERUNG IN DÄNEMARK

Es folgt eine zusammenfassende Darstellung der Besteuerung der Wertpapiere in Dänemark. Die folgende Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Aspekte, die für die Entscheidung zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung der Wertpapiere von Bedeutung sein können, umfassend darzustellen, und geht nicht auf die Steuerfolgen für alle Kategorien von Anlegern ein, die zum Teil Sonderregelungen unterliegen können. Die steuerlichen Erwägungen, die in Dänemark ansässige Anleger im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der Wertpapiere anstellen sollten, sind abhängig vom steuerlichen Status des jeweiligen Anlegers sowie den konkreten Bedingungen der einzelnen Emission. In jedem Fall wird potenziellen Anlegern dringend empfohlen, ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der für sie zu erwartenden Folgen einer Anlage in die Wertpapiere bzw. des Haltens und der Veräußerung der Wertpapiere zu Rate zu ziehen. Die vorliegende Zusammenfassung enthält keinerlei Zusicherungen hinsichtlich der Steuerfolgen für einen bestimmten Gläubiger.

Unabhängig davon, ob die Wertpapiere von einem ausländischen oder einem in Dänemark ansässigen Emittenten begeben werden, unterliegen die aus ihnen erzielten Einkünfte keiner Quellensteuer in Dänemark, sofern die Wertpapiere nicht als "der Aufsicht unterliegende Verbindlichkeiten" eines in Dänemark steueransässigen Emittenten im Sinne der Ziffern 2 (1) (d) und 2 (1) (h) des dänischen Körperschaftsteuergesetzes sowie Ziffer 65 D des dänischen Quellensteuergesetzes eingestuft werden. Folglich sollten sich in Dänemark keine Steuerfolgen für Wertpapiergläubiger ergeben, die außer durch das Halten der Wertpapiere nicht in einer Beziehung zu einem in Dänemark steueransässigen Emittenten stehen.

In Dänemark steueransässige Investoren müssen grundsätzlich Steuern auf Zinserträge entrichten. Etwaige Veräußerungsgewinne und -verluste sind außer in wenigen Ausnahmefällen steuerpflichtig bzw. abzugsfähig. Eine dieser Ausnahmen gilt für Privatanleger. Gewinne und Verluste dieser Anleger aus auf beliebige Währungen lautenden Schuldverschreibungen unterliegen der Besteuerung in Dänemark, sofern sie einen Mindestbetrag von DKK 2.000 pro Jahr übersteigen.

Nach der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie sind die Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden der übrigen Mitgliedstaaten Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (und vergleichbaren Einkünften) zu übermitteln, die von einer Person an eine in dem betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige Privatperson oder bestimmte dort errichtete andere Rechtsträger geleistet werden; ausgenommen hiervon sind Luxemburg und Österreich, die während eines Übergangszeitraums stattdessen (sofern sie sich während dieses Zeitraums nicht anders entscheiden) eine Quellensteuer auf solche Zahlungen erheben können (wobei ein Verfahren verfügbar sein muss, mit welchem der Begünstigte der Zins- oder sonstigen Einkünfte beantragen kann, dass kein Steuerabzug vorgenommen wird). Die Europäische Kommission hat bestimmte Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, die, sofern sie umgesetzt werden, eine Änderung oder Erweiterung der vorstehend beschriebenen Anforderungen nach sich ziehen könnten. Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie wurde in Dänemark durch Ziffer 8 X des dänischen Steueraufsichtsgesetzes umgesetzt.

BESTEUERUNG IN FINNLAND

Es folgt eine allgemeine Darstellung bestimmter steuerlicher Aspekte in Bezug auf die Wertpapiere. Die folgende Darstellung bezieht sich ausschließlich auf Zahlungen der Bank an wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere und trifft unter Umständen für bestimmte Personengruppen wie beispielsweise Platzeure nicht zu. Sie erhebt nicht den Anspruch, sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere in Finnland oder andernorts relevanten steuerlichen Aspekte vollständig darzustellen. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten ihre eigenen Steuerberater dahingehend zu Rate ziehen, welche nationalen steuerlichen Bestimmungen hinsichtlich des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Wertpapieren und der Vereinnahmung von Zins-, Kapital- und sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere für sie relevant sein könnten und welche Steuerfolgen die genannten Tätigkeiten in den jeweiligen Ländern nach sich ziehen würden. Die vorliegende Zusammenfassung basiert auf der Rechtslage zum Datum dieses Basisprospekts und gilt vorbehaltlich etwaiger danach in Kraft tretender (auch rückwirkender) Rechtsänderungen.

Im Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Steuerfolgen nach finnischem Recht wurde unterstellt, dass die Bank weder in Finnland ansässig ist noch für Steuerzwecke als dort ansässig gilt und dass weder die Begebung der Wertpapiere noch die Leistung von Zahlungen darauf über eine finnische Betriebsstätte der Bank erfolgen.

Allgemeines

De steuerliche Behandlung in Finnland unterscheidet sich in Abhängigkeit davon, ob eine Person in Finnland ansässig ist oder nicht. In Finnland ansässige Personen unterliegen mit ihren gesamten weltweit erzielten Einkünften der Besteuerung in Finnland. Nicht in Finnland ansässige Personen, die nicht grundsätzlich in Finnland steuerpflichtig sind, unterliegen der Besteuerung in Finnland nur hinsichtlich ihrer Einkünfte aus finnischen Quellen.

Grundsätzlich gilt eine natürliche Person als in Finnland ansässig, wenn sie sich während eines Zeitraums von über sechs Monaten ununterbrochen in Finnland aufhält oder dort ihren ständigen Wohnsitz hat. Ein finnischer Staatsangehöriger, der ins Ausland verzogen ist, wird bis zum Ablauf von drei Jahren nach dem Ende des Jahres der Auswanderung als in Finnland ansässig behandelt, auch wenn er sich weder während eines Zeitraums von über sechs Monaten ununterbrochen in Finnland aufhält noch dort seinen ständigen Wohnsitz hat, es sei denn, er kann nachweisen, dass in dem fraglichen Steuerjahr keine wesentliche Beziehung zu Finnland bestanden hat.

Nach finnischem Recht errichtete juristische Personen werden gemäß den Vorgaben des inländischen Steuerrechts als in Finnland ansässig betrachtet.

Die Befugnis des finnischen Staates zur Besteuerung ausländischer Einkünfte einer natürlichen oder juristischen Person, die nach finnischem Steuerrecht als in Finnland ansässig gilt, kann aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen beschränkt sein.

In Finnland ansässige Gläubiger von Wertpapieren

Nach derzeitigem finnischem Steuerrecht unterliegen Gläubiger von Wertpapieren, die in Finnland steuerlich ansässig sind, grundsätzlich der Besteuerung auf Zinseinkünfte aus den Wertpapieren sowie auf Gewinne aus deren Verkauf, Umtausch, Rückzahlung oder sonstigen Veräußerung.

Natürliche Personen und Vermögensmassen

Von natürlichen Personen und Vermögensmassen als Gläubiger von Wertpapieren vereinnahmte Zins- und ähnliche Einkünfte (z. B. Zinsausgleichszahlungen FI: jälkimarkkinahyvitys, und Indexausgleichszahlungen, FI: indeksihyvitys) sowie Veräußerungsgewinne aus den Wertpapieren werden grundsätzlich als Kapitaleinkünfte besteuert, es sei denn, die Wertpapiere werden dem Betriebsvermögen einer natürlichen Person bzw. Vermögensmasse zugerechnet. Kapitaleinkünfte einer natürlichen Person bzw. Vermögensmasse werden bis zu einer Höhe von EUR 50.000 pro Jahr pauschal mit einem Satz von 30 % besteuert. Übersteigen die Kapitaleinkünfte EUR 50.000, so erhöht sich der Steuersatz auf 32 %.

Wenn die Schuldverschreibungen und Zertifikate als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft werden, sollten Verluste aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Wertpapiere abzugsfähig sein, jedoch nur gegenüber Veräußerungsgewinnen, die im selben Jahr oder innerhalb der folgenden fünf Jahre erzielt werden. Werden die Schuldverschreibungen und Zertifikate

nicht als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft, sind Verluste unter Umständen nicht abzugsfähig.

Hinsichtlich der Einstufung von Finanzinstrumenten als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften besteht gewisse Unsicherheit. Die aktuelle Rechtsprechung, deren Überprüfung durch das Oberste Verwaltungsgericht Finnlands noch aussteht, legt den Schluss nahe, dass an einem regulierten Markt notierte Wertpapiere in der Regel für steuerliche Zwecke als Wertpapiere eingestuft werden müssten.

Einkünfte und Gewinne aus Wertpapieren, die für die Zwecke der Besteuerung in Finnland dem Betriebsvermögen einer natürlichen Person bzw. Vermögensmasse zugrechnet werden, sind in den gesamten Betriebseinkünften dieser Person bzw. Vermögensmasse enthalten. Nach dem finnischen Einkommensteuergesetz wird bei Betriebseinkünften unterschieden zwischen Kapitaleinkünften (die mit einem Satz von 30 bzw. 32 % besteuert werden) und Erwerbseinkünften (für die ein progressiver Steuersatz zur Anwendung kommt).

Körperschaften

Von Körperschaften als Gläubiger von Wertpapieren vereinnahmte Zins- und ähnliche Einkünfte (z. B. Zinsausgleichszahlungen, FI: jälkimarkkinahyvitys und Indexausgleichszahlungen, FI: indeksihyvitys) sowie Veräußerungsgewinne aus den Wertpapieren werden grundsätzlich als gewerbliche oder sonstige Einkünfte mit dem Körperschaftsteuersatz von 24,5 % besteuert. Werden die Wertpapiere dem Betriebsvermögen zugerechnet, sollten erlittene Verluste gegenüber betrieblichen Einkünften abzugsfähig sein.

Werden die Wertpapiere anderen Einkommensquellen zugerechnet, sollten erlittene Verluste gegenüber Veräußerungsgewinnen aus diesen anderen Einkommensquellen abzugsfähig sein, soweit diese im selben Jahr oder in den folgenden fünf Jahren entstehen, vorausgesetzt, die Schuldverschreibungen und Zertifikate werden als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft (siehe den Abschnitt zu natürlichen Personen und Vermögensmassen).

Für bestimmte Gruppen von Körperschaften, die Wertpapiergläubiger sind, können Steuerbefreiungen gelten, beispielsweise für steuerbefreite Anlageinstitute, Pensionsfonds oder andere Rechtsträger, die von der finnischen Körperschaftsteuer befreit sind.

Nicht in Finnland ansässige Gläubiger von Wertpapieren

Nicht in Finnland steuerlich ansässige Gläubiger von Wertpapieren, die ihre Geschäfte nicht über eine Betriebsstätte in Finnland betreiben, unterliegen weder in Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere noch in Bezug auf Gewinne aus dem Verkauf, dem Umtausch, der Rückzahlung oder der sonstigen Veräußerung der Wertpapiere der Besteuerung in Finnland. Sind die Einkünfte aus den Wertpapieren einer Betriebsstätte eines nicht in Finnland ansässigen Gläubigers von Wertpapieren zuzurechnen, würde sich die Besteuerung grundsätzlich nach derjenigen von in Finnland ansässigen Wertpapiergläubigern richten.

Steuereinbehalt

Die Bank ist nicht verpflichtet, einen Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von Einkommensteuern vorzunehmen, die vom finnischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden in Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere auferlegt, erhoben, einbehalten oder veranlagt werden. Darüber hinaus können solche Zahlungen ohne jeden Einbehalt geleistet werden, wenn der Zahlungsempfänger nicht in Finnland steuerlich ansässig ist oder als Körperschaft in Finnland steuerlich ansässig ist.

Ein Beauftragter oder Intermediär (wie beispielsweise ein Finanzinstitut), der in Finnland steuerlich ansässig ist, ist im Zusammenhang mit von ihm vorgenommenen Zahlungen an in Finnland ansässige natürliche Personen oder Vermögensmassen grundsätzlich zu einem Vorab-Einbehalt der Einkommensteuer in Höhe von 30 % auf Zins- und ähnliche Einkünfte (z. B Zinsausgleichszahlungen, FI: jälkimarkkinahyvitys und Indexausgleichszahlungen, FI: indeksihyvitys) oder Erlöse aus dem Verkauf, der Rückzahlung oder der sonstigen Veräußerung verpflichtet, die nicht als an eine in Finnland ansässige natürliche Person ausgeschüttete Veräußerungsgewinne eingestuft werden, wenn die Zahlung über den Beauftragten oder Intermediär oder eine finnische Betriebsstätte des Beauftragten oder Intermediärs erfolgt.

Erlöse aus dem Verkauf, der Rückzahlung oder der sonstigen Veräußerung der Wertpapiere gelten für die Zwecke der Besteuerung in Finnland grundsätzlich als Veräußerungsgewinne, wenn die Schuldverschreibungen und Zertifikate als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft werden (siehe den vorstehenden Abschnitt "In Finnland ansässige Gläubiger von Wertpapieren – Natürliche Personen und Vermögensmassen"). Zahlungen, die als Veräußerungsgewinne im Sinne des finnischen Steuerrechts eingestuft werden, unterliegen in der Regel keinem Steuereinbehalt.

Verkehrsteuern

Bei einer Übertragung der Wertpapiere wird in Finnland keine Verkehrsteuer erhoben.

BESTEUERUNG IN NORWEGEN

Die folgende Zusammenfassung basiert auf der derzeitigen Rechtslage und Rechtsprechung in Norwegen, die Änderungen unterliegen können, durch die sich die angegebenen Steuerfolgen mit Wirkung für die Zukunft oder rückwirkend ändern können, möglicherweise auch zum Nachteil der Investoren. Künftige Erwerber der Wertpapiere sollten ihre eigenen Fachberater hinsichtlich ihrer jeweiligen steuerlichen Situation zu Rate ziehen.

Zahlungen von Zins- oder Kapitalbeträgen auf die Wertpapiere an Gläubiger, die nicht in Norwegen steuerlich ansässig sind, unterliegen dort keiner vom norwegischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften erhobenen Steuer, außer soweit Zahlungen einer Niederlassung oder Betriebsstätte oder einem Betrieb des betreffenden Zahlungsempfängers in Norwegen zuzurechnen sind, die bzw. der möglicherweise zur Leistung solcher vom norwegischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften erhobener Steuern verpflichtet ist. Allein aufgrund des Haltens von Wertpapieren gelten Wertpapiergläubiger nicht als in Norwegen ansässig, niedergelassen oder geschäftstätig.

Einen Steuerabzug oder -einbehalt auf Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen an Wertpapiergläubiger sieht das norwegische Recht nicht vor. Auch erheben der norwegische Staat und seine Gebietskörperschaften keine Steuern auf Veräußerungsgewinne und keine Einkommen-, Verkehr- oder sonstigen Steuern auf den Verkauf, die Rückzahlung oder die sonstige Veräußerung von Wertpapieren durch nicht in Norwegen ansässige Personen, außer soweit Zahlungen einer Niederlassung oder Betriebsstätte oder einem Betrieb des Zahlungsempfängers in Norwegen zuzurechnen sind, die bzw. der möglicherweise zur Leistung solcher vom norwegischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften erhobener Steuern verpflichtet ist.

BESTEUERUNG IN SCHWEDEN

Es folgt eine allgemeine Darstellung bestimmter Aspekte des schwedischen Steuerrechts in Bezug auf die Wertpapiere. Diese Darstellung ist keine vollständige Analyse sämtlicher in Bezug auf die Wertpapiere relevanter steuerlicher Aspekte. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten von ihren eigenen Steuerberatern Auskünfte darüber einholen, welche jeweiligen nationalen steuerlichen Bestimmungen hinsichtlich des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Wertpapieren und der Entgegennahme von Zins-, Kapital- und sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere relevant sein könnten und welche Steuerfolgen die genannten Tätigkeiten in den jeweiligen Ländern nach sich ziehen würden. Die vorliegende Zusammenfassung basiert auf der Rechtslage zum Datum dieses Basisprospekts und unterliegt etwaigen danach in Kraft tretenden Rechtsänderungen.

Nach schwedischem Steuerrecht unterliegen Zahlungen von Kapital oder Zinsen an Gläubiger der Wertpapiere in der Regel nicht der Einkommensteuer in Schweden, sofern der betreffende Gläubiger in Schweden nicht steuerlich ansässig ist. Eine Person gilt als in Schweden ansässig, wenn (a) sie ihren Sitz in Schweden hat, (b) sie ihren ständigen Aufenthalt in Schweden hat oder (c) sie ihren Sitz zu einem früheren Zeitpunkt in Schweden hatte und nach einem Umzug ins Ausland auch weiterhin eine wesentliche Verbindung zu Schweden besteht (z. B. wenn sie ein Gewerbe oder Geschäft in Schweden betreibt). Eine Person kann auch dann in Schweden steuerpflichtig sein, wenn sie ein Gewerbe oder Geschäft über eine Betriebsstätte in Schweden betreibt. Allein aufgrund des Haltens der Wertpapiere gelten Wertpapiergläubiger nicht als in Schweden ansässig, niedergelassen oder geschäftstätig.

Nach schwedischem Recht erfolgt bei Zahlungen von Kapital oder Zinsen an den Gläubiger von Wertpapieren kein Abzug oder Einbehalt, außer im Fall von Zinszahlungen an einen Gläubiger, bei dem es sich um eine natürliche Person oder einen Nachlass eines Verstorbenen handelt, die bzw. der in Schweden steuerlich ansässig ist bzw. war. Im letzteren Fall erfolgt ein Abzug in Höhe von 30 % von den Zinszahlungen.

Wertpapiergläubiger, die nicht in Schweden steuerlich ansässig sind, unterliegen in Bezug auf Gewinne aus der Veräußerung oder Rückzahlung von Wertpapieren in der Regel keiner Steuerpflicht in Schweden. Auch nicht in Schweden steuerlich ansässige natürliche Personen können jedoch in Bezug auf Veräußerungsgewinne einer Besteuerung in Schweden unterliegen, wenn die Wertpapiere als Anteilsrechte (*delägerrätt*) eingestuft werden und der Gläubiger zu irgendeinem Zeitpunkt während des Kalenderjahrs, in dem die Wertpapiere verkauft oder zurückgezahlt werden, oder während der vorangegangenen zehn Kalenderjahre in Schweden seinen Sitz hatte oder dauerhaft dort ansässig war. In vielen Fällen wird die Anwendbarkeit dieser Vorschrift jedoch durch Steuerabkommen zwischen Schweden und anderen Ländern eingeschränkt.

Grundsätzlich können Wertpapiere steuerlich als Anteilsrechte eingestuft werden, wenn die Struktur oder Wirkungsweise der Wertpapiere mit derjenigen von Aktien oder anderen im schwedischen Steuerrecht ausdrücklich genannten Wertpapieren vergleichbar ist. Die Einstufung erfolgt jeweils im Einzelfall, doch können Wertpapiere als Anteilsrechte eingestuft werden, wenn die zugrundeliegenden Vermögenswerte zu über 50 % aus Aktien oder anderen Anteilsrechten bestehen.

Erbschaft-, Schenkung- oder Vermögenssteuer wird in Schweden nicht erhoben.

Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (siehe unten) wurde in Schweden umgesetzt.

BESTEUERUNG IN LUXEMBURG

Die folgenden Angaben sind lediglich allgemeiner Natur und beruhten auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht; sie stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich ausschließlich auf Fragen der luxemburgischen Quellensteuer, und potenzielle Anleger der Wertpapiere sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschließlich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Wir weisen darauf hin, dass das Konzept der Ansässigkeit, wie es in den folgenden Unterabschnitten verwendet wird, ausschließlich für die Zwecke der Einkommensteuerveranlagung in Luxemburg gilt. Alle Bezugnahmen in diesem Abschnitt auf eine Quellen- oder vergleichbare Steuer oder auf sonstige Konzepte sind ausschließlich als Bezugnahmen auf das luxemburgische Steuerrecht bzw. luxemburgische steuerliche Konzepte zu verstehen.

Quellensteuer

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts unterliegen grundsätzlich weder Zahlungen von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren gezahlt werden, einer Quellensteuer, noch wird eine solche Quellensteuer auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Wertpapieren, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen.

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 in der jeweils geltenden Fassung (das Gesetz) unterliegen grundsätzlich weder Zahlungen von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren gezahlt werden, einer Quellensteuer, noch wird eine solche Quellensteuer auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Wertpapieren, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen.

Gemäß dem Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen Begünstigten, bei dem es sich um eine

natürliche Person handelt, oder an in einem EU-Mitgliedstaat (mit Ausnahme von Luxemburg) oder einem der Gebiete (wie nachstehend definiert) errichtete sonstige Rechtsträger (im Sinne der Gesetze vom 21. Juni 2005 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen sowie zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die **Gebiete**) geschlossenen Verträge in der jeweils geltenden Fassung), die diese Zahlungen zugunsten solcher natürlicher Personen einziehen, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von 10 %. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des Begünstigten abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere im Rahmen des Gesetzes unterliegen einer Quellensteuer von 10 %.

BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND

Der folgende Abschnitt enthält eine allgemeine Erläuterung bestimmter deutscher Steuerfolgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Wertpapiere. Diese Erläuterung soll keine umfassende Darstellung sämtlicher deutscher steuerlicher Gesichtspunkte sein, die für die Entscheidung von Bedeutung sein können, Wertpapiere zu erwerben. Insbesondere berücksichtigt die Darstellung nicht die besonderen Umstände tatsächlicher und rechtlicher Art, die für den einzelnen Erwerber von Bedeutung sein können. Grundlage dieser Zusammenfassung sind die zur Zeit der Abfassung dieses Basisprospekts geltenden Vorschriften des Steuerrechts in Deutschland, die sich – unter Umständen auch rückwirkend – ändern können.

Da jede Serie oder Tranche von Wertpapieren aufgrund der in den jeweiligen Emissionskonditionen der Serie oder Tranche festgelegten Bedingungen einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur allgemeine Aussagen über die mögliche steuerliche Behandlung. Steuerfolgen, die sich aus einer mit der Absicht einer bestimmten Renditeerzielung vorgenommenen Kombination von Wertpapieren unterschiedlicher Serien auf Ebene des Steuerpflichtigen ergeben, sind nicht Gegenstand der nachfolgenden Erläuterungen.

Da dieser Abschnitt lediglich allgemeine Erläuterungen enthält, wird potenziellen Käufern von Wertpapieren empfohlen, hinsichtlich der steuerlichen Folgen (einschließlich derer nach Landes- und Kommunalrecht und möglicher Kirchensteuerfolgen) des Erwerbs, des Haltens und der Übertragung von Wertpapiere nach dem Recht Deutschlands und eines jeden anderen Landes, in dem sie ansässig sind oder aus anderen Gründen der Besteuerung unterliegen, ihre steuerlichen Berater zu konsultieren.

Deutsche Steuerinländer

Der Abschnitt "Deutsche Steuerinländer" bezieht sich auf Personen, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind, also ihren Wohnsitz, ständigen Aufenthalt, statutarischen Sitz oder Ort der Geschäftsleitung in der Bundesrepublik Deutschland haben.

Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräußerungsgewinne

Zinszahlungen und andere laufende Zahlungen an einen Privatanleger unterliegen dem Kapitalertragsteuerabzug, sofern die Wertpapiere in einem Depot bei einer inländischen Zweigstelle eines in- oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstitutes, einem inländischen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer inländischen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine **Auszahlende Stelle**) verwahrt oder verwaltet werden. Der Steuersatz beträgt 25 % (zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf, damit insgesamt 26,375 %). Für natürliche Personen, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Wertpapiere (d. h. die Differenz zwischen dem Erlös nach Abzug der Kosten für die Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung einerseits und den Anschaffungskosten andererseits), die ein Privatanleger erzielt, unterliegen dem gleichen Steuerabzug, wenn die Wertpapiere seit ihrer Anschaffung in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet werden. Wurden in demselben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Wertpapiere zu unterschiedlichen

Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Wertpapiere für Zwecke der Ermittlung des Veräußerungsgewinns als zuerst veräußert. Sofern die Wertpapiere nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräußert oder eingelöst werden, sind die Veräußerungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräußerungs- oder Einlösungszeitpunkt bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräußerungsgewinns sind. Die Einnahmen aus der getrennten Veräußerung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d. h. ohne Veräußerung der dazugehörigen Wertpapiere) unterliegen ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber der Wertpapiere.

Soweit die Wertpapiere seit ihrem Erwerb nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet werden, wird bei der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag und ggf. zuzüglich Kirchensteuer) auf 30 % des Veräußerungserlöses (zuzüglich vereinnahmter Stückzinsen) erhoben, sofern die Auszahlende Stelle nicht von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die **EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**) (z. B. Schweiz oder Andorra), über die tatsächlichen Anschaffungskosten der Wertpapiere in Kenntnis gesetzt wurde.

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für Finanzen vom 9. Oktober 2012 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräußerung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Wertpapiere dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermaßen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräußerung der Wertpapiere liegt nach Auffassung der Finanzbehörden nur vor, wenn der erzielte Veräußerungserlös die tatsächlichen Transaktionskosten übersteigt. Liegen bei den Wertpapieren mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vor, gelten die tatsächlich vereinnahmten Erträge stets als steuerpflichtige Einkünfte, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen eindeutige Angaben zur Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Wertpapiere vor und diese werden auch tatsächlich durchgeführt. In der Verwaltungsanweisung ist zudem bestimmt, dass im Fall von Wertpapieren mit mehreren Zahlungszeitpunkten, jedoch ohne Schlusszahlung bei Endfälligkeit zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Veräußerung vorliegt, mit der Folge, dass verbleibende Anschaffungskosten nicht steuerlich abzugsfähig sind. Verbleibende Anschaffungskosten für Wertpapiere mit mehreren Zahlungszeitpunkten sind danach auch dann nicht steuerlich abzugsfähig, wenn die Wertpapiere keine Zahlung im Zeitpunkt der Endfälligkeit vorsehen oder es zu einer vorzeitigen Beendung kommt, weil der Basiswert eine vorgegebene Bandbreite verlassen oder bestimmte Barrieren über- oder unterschritten hat (z. B. bei einer Knock-out-Struktur). Obwohl sich die Verwaltungsauffassung nur auf Wertpapiere mit mehreren Zahlungszeitpunkten bezieht, ist nicht auszuschließen, dass die deutschen Finanzbehörden die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere anwenden werden.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer berücksichtigt die Auszahlende Stelle grundsätzlich negative Kapitalerträge (z. B. Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien), die der Privatanleger der Wertpapiere über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht ebenfalls Stückzinsen, die bei Erwerb der Wertpapiere oder anderer Kapitalanlagen von dem Privatanleger über die Auszahlende Stelle gezahlt wurden, von der Bemessungsgrundlage der Kapitalertragsteuer ab. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle – abhängig von bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen – ausländische Quellensteuern, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für den Privatanleger verwahrt, auf die deutsche Kapitalertragsteuer an.

Dem Anleger steht ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag für alle Kapitalerträge eines Jahres in Höhe von EUR 801 (bzw. EUR 1.602 bei zusammenveranlagten Ehegatten und Lebenspartnern im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) zu. Sofern der Privatanleger der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Kapitalertragsteuer berücksichtigen. Grundsätzlich keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, sofern der Anleger der Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungsbescheinigung des zuständigen Finanzamts vorlegt.

Werden die Wertpapiere von einer Körperschaft gehalten, unterliegen nur Zinszahlungen und andere laufende Zahlungen der Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus ihrer Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung. Ein Abzug für anrechenbare ausländische Quellensteuern oder eine Verrechnung mit Veräußerungsverlusten wird nicht vorgenommen. Wenn die Wertpapiere im Betriebsvermögen gehalten werden, gilt dies entsprechend, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt werden.

Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräußerungsgewinnen

Mit dem Einbehalt der Kapitalertragsteuer (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) auf aus den Wertpapieren erzielte laufende Erträge und Veräußerungsgewinne ist die Einkommensteuerschuld des Privatanlegers grundsätzlich abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wurde, wie etwa bei einer Verwahrung der Wertpapiere im Ausland oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingeschaltet ist, muss der Privatanleger die aus den Wertpapieren erzielten Erträge und Veräußerungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Steuersatz von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) auf seine Einkünfte besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 % des erzielten Erlöses aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Wertpapiere (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräußerungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräußerungsgewinne höher sind, muss der Privatanleger die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräußerungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Weiterhin kann der Privatanleger der Wertpapiere verlangen, dass alle Kapitalerträge eines Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem geringeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die einbehaltenen Kapitalertragsteuern, soweit sie die Steuerschuld übersteigen, erstattet werden. Ein Abzug von allgemeinen Werbungskosten (im Gegensatz zu Transaktionskosten) ist auch in den Veranlagungsfällen nicht zulässig. Verluste, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren realisiert werden, können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die der Privatanleger in dem gleichen oder folgenden Veranlagungszeiträumen erzielt, verrechnet werden.

Wenn die Wertpapiere zu einem Betriebsvermögen gehören, gilt die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch die einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. In diesem Fall sind auch die Zinsen zeitanteiligen als Einnahmen zu erfassen. Wenn die Wertpapiere als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind und zu einem Betriebsvermögen gehören, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahmen zu erfassen. Der Anleger der Wertpapiere muss die Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. die Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Ein positiver Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Anlegers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Anlegers angerechnet. Gehören die Wertpapiere zu einem inländischen Betriebsvermögen, so können die Erträge und Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auch der Gewerbesteuer unterliegen. Grundsätzlich ist die Abziehbarkeit von Verlusten aus Wertpapieren, die für Steuerzwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, eingeschränkt. Diese Verluste können nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften aus dem selben und, unter bestimmten Voraussetzungen, aus dem vorangegangenen Veranlagungszeitraum verrechnet werden. Anderenfalls können diese Verluste zeitlich unbeschränkt in künftige Veranlagungszeiträume vorgetragen und dort mit Gewinnen aus Differenzgeschäften verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

Steuerausländer

Steuerausländer unterliegen mit Zinsen und Veräußerungsgewinnen nicht der deutschen Besteuerung, es sein denn, (i) die Wertpapiere gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschließlich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Anleger in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regeln wie oben unter "Deutsche Steuerinländer" dargestellt.

Steuerausländer sind im Allgemeinen von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und Veräußerungsgewinne befreit. Sind die Einkünfte jedoch nach Maßgabe des vorstehenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Wertpapiere in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben.

Werden die Wertpapiere nicht in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung eines Wertpapiers oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe des Wertpapiers oder gegen Aushändigung des Zinsscheins ausgezahlt (sog. Tafelgeschäfte), ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Erbschaftsteuer und Schenkungsteuer

Die Übertragung der Wertpapiere durch Schenkung oder von Todes wegen unterliegt keiner deutschen Erbschaft- oder Schenkungsteuer, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte, in Deutschland ansässig ist und die Wertpapiere nicht zu einem Betriebsvermögen gehören, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regel bestehen für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

In Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Wertpapiere fällt in Deutschland keine Stempel-, Emission- oder Registrierungsteuer oder -abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Die EU-Kommission und bestimmte EU-Mitgliedstaaten (darunter Deutschland) planen derzeit die Einführung einer Finanztransaktionssteuer (voraussichtlich auf Sekundärmarkttransaktionen unter Einschaltung mindestens eines Finanzmarktintermediärs). Derzeit sind sowohl der Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Einführung der Finanztransaktionssteuer wie auch der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung der Finanztransaktionssteuer auf Geschäfte mit den Wertpapieren in den teilnehmenden Mitgliedstaaten noch ungewiss.

EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie

Die Umsetzung des Informationsaustausches auf Grundlage der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in deutsches Recht erfolgte durch Verordnung der Bundesregierung vom 26. Januar 2004. Diese Bestimmungen gelten seit dem 1. Juli 2005.

BESTEUERUNG IN FRANKREICH

Es folgt eine zusammenfassende Darstellung bestimmter Fragen der Besteuerung in Frankreich. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit in Frankreich geltenden gesetzlichen Bestimmungen und deren Anwendung, wobei sich sowohl die gesetzlichen Bestimmungen als auch deren Auslegung und Anwendung (auch rückwirkend) ändern können. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die nachfolgenden Ausführungen allgemeiner Natur sind und weder eine Rechts- oder Steuerberatung darstellen noch in diesem Sinne zu verstehen sind. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, zur Klärung der steuerlichen Folgen der Zeichnung, des Erwerbs, des Haltens, der Einlösung oder des Verkaufs der Wertpapiere im Lichte ihrer individuellen Situation ihre eigenen Fachberater zu Rate zu ziehen.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Frankreich

Die Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates in französisches Recht erfolgte durch Artikel 242 *ter* des französischen *Code général des impôts*, der in Frankreich ansässige Zahlstellen verpflichtet, bestimmte Angaben in Bezug auf Zinszahlungen an in einem anderen Mitgliedstaat ansässige wirtschaftlich Begünstigte an die französischen Behörden zu melden; hierzu gehören unter anderem die Identität und Anschrift des wirtschaftlich Begünstigten sowie eine detaillierte Aufstellung der verschiedenen an diesen gezahlten Zinsarten.

Quellensteuer

Es wird darauf hingewiesen, dass die Behandlung hinsichtlich der Quellensteuer auf Zahlungen auf die Wertpapiere von der Art und Einstufung der betreffenden Wertpapiere abhängig ist.

Wertpapiere, die für die Zwecke der Besteuerung in Frankreich Schuldtitel darstellen

Diese Zusammenfassung wurde unter der Annahme erstellt, dass die Bank im Sinne des französischen Steuerrechts weder derzeit noch künftig tatsächlich in Frankreich ansässig ist oder als in Frankreich ansässig gilt und die Wertpapiere (ebenso wie Transaktionen in Bezug darauf) weder derzeit noch künftig einer französischen Niederlassung oder Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung der Bank in Frankreich zugerechnet werden bzw. zugerechnet werden können.

Zahlungen auf von der Bank begebene Wertpapiere, die für die Zwecke der Besteuerung in Frankreich Schuldtitel darstellen, erfolgen ohne zwingenden Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von Steuern irgendeiner Art, die in Frankreich oder von einer dortigen Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde erhoben, auferlegt, eingezogen oder veranlagt werden.

Ist die Zahlstelle (*établissement payeur*) jedoch in Frankreich errichtet, so unterliegen nach Artikel 125 A des französischen *Code général des impôts* Zinsen und ähnliche Einkünfte, die von natürlichen Personen vereinnahmt werden, die in Frankreich steueransässig (*domiciliés fiscalement*) sind, einer Quellensteuer in Höhe von 24 %, die (vorbehaltlich bestimmter beschränkter Ausnahmeregelungen) von ihrer persönlichen Einkommensteuerschuld für das Jahr, in dem die Zahlung erfolgte, abzugsfähig ist. Sozialversicherungsbeiträge (CSG, CRDS und ähnliche Beiträge) werden ebenfalls im Wege eines Einbehalts an der Quelle in Höhe eines Satzes von insgesamt 15,5 % auf solche Zinsen und ähnliche Einkünfte eingezogen, die von natürlichen Personen vereinnahmt werden, die in Frankreich steueransässig (*domiciliés fiscalement*) sind.

Wertpapiere, die für die Zwecke der Besteuerung in Frankreich keine Schuldtitel darstellen

Zahlungen auf von der Bank begebene Wertpapiere, die für die Zwecke der Besteuerung in Frankreich keine Schuldtitel darstellen, würden keiner zwingenden Quellenbesteuerung in Frankreich unterliegen.

Verkehr- und sonstige Steuern

Es wird darauf hingewiesen, dass die nachstehenden Ausführungen im Zusammenhang mit Wertpapieren relevant sein können, die durch physische Lieferung bestimmter in Frankreich notierter Aktien (oder bestimmter ähnlicher Wertpapiere) abgewickelt oder zurückgezahlt werden können. Die Behandlung der betreffenden Wertpapiere im Hinblick auf Verkehr- und sonstige Steuern ist von ihrer Ausstattung und Einstufung abhängig und bedarf einer Einzelfallprüfung.

Nach Artikel 235 *ter* ZD des französischen *Code général des impôts* wird auf jeden entgeltlichen und zu einem Eigentumsübergang führenden Erwerb eines Eigenkapitalwertpapiers (*titre de capital*) im Sinne von Artikel L 212-1 A des französischen *Code monétaire et financier* oder eines ähnlichen Wertpapiers im Sinne von Artikel L 211-41 des französischen *Code monétaire et financier*, das an einer anerkannten Wertpapierbörse zum Handel zugelassen ist, eine Finanztransaktionssteuer (die **Finanztransaktionssteuer**) erhoben, wenn das betreffende Wertpapier von einer Gesellschaft emittiert wurde, die ihren Sitz in Frankreich hat und deren Marktkapitalisierung zum 1. Dezember des dem Erwerb vorausgegangenen Jahres EUR 1 Mrd. übersteigt (die **Französischen Aktien**). Die Finanztransaktionssteuer wird in Höhe von 0,2 % auf den Anschaffungswert der Französischen Aktien erhoben. Im Zusammenhang mit der Finanztransaktionssteuer gibt es eine Reihe von Ausnahmeregelungen, und potenziellen Anlegern wird empfohlen, durch ihre eigenen Berater klären zu lassen, inwieweit sie diese in Anspruch nehmen können.

Wenn die Finanztransaktionssteuer auf einen Erwerb von Aktien erhoben wird, ist diese Transaktion von Verkehrsteuern (*droits de mutation à titre onéreux*) befreit, die grundsätzlich in einer Höhe von 0,1 % auf den Verkauf von Aktien anfallen, die von einer Gesellschaft mit Sitz in Frankreich begeben wurden, wobei im Falle von an einer anerkannten Wertpapierbörse notierten Aktien Verkehrsteuern nur erhoben werden, wenn die Übertragung durch schriftliche Urkunde oder Vereinbarung belegt ist.

BESTEUERUNG IN IRLAND

Es folgt eine zusammenfassende Darstellung der quellensteuerlichen Behandlung der Wertpapiere in Irland. Diese basiert auf den zum Datum dieses Basisprospekts geltenden gesetzlichen Bestimmungen und deren Anwendung durch die irischen Finanzbehörden (*Revenue Commissioners*) und kann Änderungen unterliegen. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Aspekte, die für die Entscheidung zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung der Wertpapiere in Irland von Bedeutung sein können, umfassend darzustellen. Sie stellt keine steuerliche oder rechtliche

Beratung dar, und die nachstehenden Ausführungen sind lediglich allgemeiner Natur und gehen nicht auf alle Aspekte der Besteuerung in Irland ein, die für einen bestimmten Gläubiger von Wertpapieren relevant sein können. Potenzielle Anleger in die Wertpapiere sollten ihre Fachberater hinsichtlich der steuerlichen Auswirkungen, die der Kauf, das Halten, die Rückzahlung oder der Verkauf der Wertpapiere sowie die Entgegennahme von Zahlungen darauf nach jeglichen für sie geltenden Rechtsvorschriften für sie haben kann, zu Rate ziehen.

Irische Quellensteuer

In Irland wird unter anderem auf die folgenden Zahlungen Quellensteuer erhoben:

1. jährliche Zinsen (*yearly interest*) aus irischen Quellen (dabei sind "jährliche Zinsen" als Zinsen zu verstehen, die über einen Zeitraum von über einem Jahr anfallen können);

2. Jahreszahlungen (*annual payments*) aus irischen Quellen (dabei sind "Jahreszahlungen" als Zahlungen zu verstehen, die für einen Zeitraum von über einem Jahr erfolgen können und reine Zinserträge (*income-profit*) des Empfängers darstellen); und

3. Ausschüttungen (einschließlich Zinsen, die nach irischem Recht als Ausschüttungen behandelt werden) durch in Irland steueransässige Gesellschaften;

wobei der anwendbare Steuersatz dem Standard-Einkommensteuersatz (derzeit 20 %) entspricht.

Vor dem Hintergrund, dass die Bank weder in Irland steueransässig ist noch in Irland über eine Zweigstelle oder Niederlassung tätig ist, die in die Begebung der Wertpapiere eingebunden ist, und dass die Wertpapiere nicht über eine Verwahrstelle in Irland gehalten werden oder sich aus anderen Gründen in Irland befinden, dürften Zinszahlungen oder Jahreszahlungen auf die Wertpapiere für die Zwecke der Besteuerung in Irland nicht als Zahlungen aus einer irischen Quelle eingestuft werden.

Folglich dürfte weder die Bank noch eine für sie handelnde Zahlstelle zum Abzug von irischen Quellensteuern auf im Zusammenhang mit den Wertpapieren geleistete Zahlungen verpflichtet sein.

Unabhängig davon dürfte ein Käufer der Wertpapiere, solange diese an einer Wertpapierbörse notiert sind, nicht zum Einbehalt in Irland erhobener Steuern auf von ihm im Zusammenhang mit dem Kauf der Wertpapiere geleistete Zahlungen verpflichtet sein.

Irische "Encashment Tax"

Zahlungen auf Wertpapiere, die von einer Zahlstelle in Irland geleistet oder von einer beauftragten Stelle in Irland für den wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere vereinnahmt oder realisiert werden, unterliegen in Irland einer so genannten "Encashment Tax", die in Höhe des in Irland geltenden Standard-Steuersatzes (derzeit 20 %) erhoben wird, sofern nicht im Rahmen eines in der erforderlichen Form bei den irischen Finanzbehörden gestellten Antrags nachgewiesen wird, dass der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere, dem die Zinsen bzw. die Ausschüttung zustehen, in Irland nicht steueransässig ist und dass die betreffenden Zinsen oder Ausschüttungen nach irischem Recht nicht als Einkünfte einer anderen, in Irland ansässigen Person eingestuft werden.

BESTEUERUNG IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Die folgenden Ausführungen gelten nur für wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owners) von Wertpapieren und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; die ***HMRC****) dar, die bestimmte Aspekte der Besteuerung im Vereinigten Königreich behandelt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure) nicht relevant; für diese Personengruppen können Sonderregelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Gläubiger der Wertpapiere im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenziellen Anlegern in die Wertpapiere, die hinsichtlich ihrer steuerlichen Situation im Zweifel sind oder unter Umständen einer Besteuerung außerhalb des Vereinigten Königreichs unterliegen, wird empfohlen, ihre eigenen Fachberater zu konsultieren.*

Zinszahlungen auf die Wertpapiere können geleistet werden, ohne dass britische Einkommensteuer einbehalten wird, sofern sie nicht aus einer Quelle im Vereinigten Königreich stammen.

Die HMRC ist befugt, Auskünfte und Dokumente zu den Wertpapieren einzuholen, unter anderem im Hinblick auf die Begebung von und sonstige Geschäften mit den Wertpapieren, Zinsen, als Zinsen behandelte Zahlungen und sonstige Zahlungen auf die Wertpapiere. Dies kann auch Angaben zu den wirtschaftlichen Eigentümern der Wertpapiere, zu den Personen, für die die Wertpapiere gehalten werden, sowie zu den Personen, an die Zahlungen auf die Wertpapiere geleistet werden oder geleistet werden können, umfassen. Die Auskünfte können von verschiedenen Personen eingeholt werden, unter anderem von Personen, die für Dritte solche Geschäfte vornehmen oder daran beteiligt sind, Register- und Verwaltungsstellen für solche Geschäfte, den registrierten Gläubigern der Wertpapiere, Personen, die Zahlungen auf die Wertpapiere leisten, vereinnahmen oder dazu berechtigt sind, sowie Personen, durch oder über die Zinszahlungen und als Zinsen behandelte Zahlungen und entsprechende Gutschriften erfolgen. Auskünfte, die die HMRC eingeholt hat, können an Steuerbehörden anderer Länder weitergegeben werden.

BESTEUERUNG IN DEN NIEDERLANDEN

Der Abschnitt "Besteuerung in den Niederlanden" basiert auf der Annahme, dass die Bank für die Zwecke der Besteuerung in den Niederlanden dort weder ansässig ist noch als ansässig gilt.

Alle Zahlungen der Bank auf die Wertpapiere können ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern irgendeiner Art erfolgen, die vom niederländischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden auferlegt, erhoben, einbehalten oder veranlagt werden.

DIE GEPLANTE FINANZTRANSAKTIONSSTEUER

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag (den **Kommissionsvorschlag**) für eine Richtlinie betreffend eine gemeinsame Finanztransaktionssteuer der teilnehmenden Mitgliedstaaten Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei veröffentlicht.

Der Kommissionsvorschlag ist sehr weit gefasst und könnte bei seiner Einführung für bestimmte Geschäfte in den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) unter bestimmten Umständen Anwendung finden. Die in Artikel 5(c) der Verordnung (EG) Nr. 1287/2006 genannten Primärmarktgeschäfte sind hiervon ausgenommen.

Nach dem Kommissionsvorschlag könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Umständen auf Personen innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten Anwendung finden. Grundsätzlich würde sie für bestimmte Transaktionen in den Wertpapieren gelten, bei welchen wenigstens eine Partei ein Finanzinstitut ist und wenigstens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Kriterien dafür, dass ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. als dort "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in welchen das transaktionsgegenständliche Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde.

Nach gemeinsamen Erklärungen teilnehmender Mitgliedstaaten ist eine Umsetzung der Finanztransaktionssteuer bis 1. Januar 2016 vorgesehen.

Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird jedoch derzeit noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt, und der Umfang der Besteuerung ist noch unklar. Möglicherweise entscheiden sich weitere EU-Mitgliedstaaten für eine Teilnahme. Potenziellen Gläubigern der Wertpapiere wird empfohlen, hinsichtlich der Finanztransaktionssteuer ihre eigenen Fachberater zu konsultieren.

US-GESETZ ZUR BESCHÄFTIGUNGSFÖRDERUNG

Mit dem US-amerikanischen Gesetz zur Beschäftigungsforderung (*U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act*) wurde *Section* 871(m) in das US-Einkommensteuergesetz von 1986 aufgenommen. Nach dieser Bestimmung sind "dividendenäquivalente" Zahlungen (*dividend equivalent payments*) als Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln. Nach *Section* 871(m) würde auf solche Zahlungen grundsätzlich US-Quellensteuer in Höhe von 30 % einbehalten, wobei dieser Steuereinbehalt unter Umständen durch ein anwendbares Doppelbesteuerungsabkommen reduziert werden oder auf andere US-Steuerverbindlichkeiten angerechnet oder zurückerstattet werden kann, wenn der wirtschaftlich Berechtigte eine Gutschrift oder Rückerstattung fristgerecht bei der US-amerikanischen Finanzbehörde (*Internal Revenue Service*; **IRS**) beantragt. Eine

"dividendenäquivalente" Zahlung ist (i) eine ersatzweise Dividendenzahlung, die nach Maßgabe eines Wertpapierleihe- oder Repo-Geschäfts geleistet wird und (mittelbar oder unmittelbar) unter der Bedingung steht, dass eine Dividendenzahlung aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten erfolgt, oder unter Bezugnahme auf eine solche Dividendenzahlung bestimmt wird, (ii) eine Zahlung, die nach Maßgabe eines "bestimmten Vertrags über einen nominellen Kapitalbetrag" (*specified notional principal contract*) erfolgt und (mittelbar oder unmittelbar) unter der Bedingung steht, dass eine Dividendenzahlung aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten erfolgt, oder unter Bezugnahme auf eine solche Dividendenzahlung bestimmt wird, und (iii) eine sonstige Zahlung, die nach Auffassung der IRS den in (i) und (ii) beschriebenen Zahlungsarten im Wesentlichen gleichzusetzen ist. Nach einem Vorschlag für eine Änderung der Bestimmungen des US-Finanzministeriums (*U.S. Treasury regulations*) soll der Anwendungsbereich des Einbehalts nach *Section* 871(m) mit Wirkung ab dem 1. Januar 2016 erweitert werden.

Zwar sind wesentliche Aspekte der Anwendung von *Section* 871(m) auf die Wertpapiere noch ungeklärt, doch sollte die Bank oder eine mit dem Einbehalt von Quellensteuern beauftragte Stelle zu der Auffassung gelangen, dass ein Steuereinbehalt vorzunehmen ist, so ist weder die Bank noch die mit dem Einbehalt von Quellensteuern beauftragte Stelle verpflichtet, zusätzliche Zahlungen in Bezug auf entsprechend einbehaltene Beträge zu leisten.

Potenzielle Anleger sollten ihre Steuerberater hinsichtlich der möglichen Anwendbarkeit von *Section* 871(m) auf die Wertpapiere zu Rate ziehen.

GESETZ ZUR REGELUNG DES US-STEUER-REPORTINGS AUSLÄNDISCHER FINANZINSTITUTE (*FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT*)

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) (**FATCA**) wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen an (i) nicht-US-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*) oder **FFI** (im Sinne der Definition im FATCA)), die nicht durch Abschluss einer Vereinbarung mit der IRS ein **Teilnehmendes FFI** (*Participating FFI*) werden, auf deren Basis sie der IRS bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob sie US-Personen sind oder anderweitig als Inhaber eines "US-Kontos" (*United States account*) der Bank (so genannter "Unkooperativer Kontoinhaber" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln sind. Die Bank wird als FFI eingestuft.

Das neue Quellensteuersystem ist mittlerweile für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten in Kraft getreten und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht eindeutig definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Wertpapiere, die für US-Bundessteuerzwecke als Fremdkapital (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapital (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem Bestandsschutztermin (*grandfathering date*) begeben wurden, also (A) in Bezug auf Wertpapiere, die lediglich zu ausländischen durchgeleiteten Zahlungen führen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) in Bezug auf Wertpapiere, die zu einem Dividendenäquivalent (*dividend equivalent*) nach *Section* 871(m) des US-Einkommensteuergesetzes von 1986 führen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten derselben Art erstmals als zu Dividendenäquivalenten führend behandelt werden, oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Wertpapiere, die für US-Bundessteuerzwecke als Eigenkapital eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Wertpapiere an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Wertpapiere derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Wertpapiere unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Wertpapiere nachteilig auswirken kann, unter anderem im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; **IGA**) abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäß FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf von ihm vereinnahmte

Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihm geleistete Zahlungen nach dem FATCA oder gemäß einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als **FATCA-Einbehalt** bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden seines Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Schweden haben eine Vereinbarung (das **IGA USA-Schweden**) abgeschlossen, die weitgehend auf dem "Modell 1-IGA" basiert.

Sollte die Bank gemäß dem IGA USA-Schweden als Meldendes FI behandelt werden, so wird nicht erwartet, dass sie zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein wird. Es kann jedoch keine Gewähr dahingehend übernommen werden, dass die Bank als Meldendes FI behandelt werden wird oder dass künftig keine Pflicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf von ihr geleistete Zahlungen bestehen wird. Die Bank und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere geleistet werden, sind daher unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Wertpapiere geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist oder anderweitig nicht von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt oder (ii) ein Anleger ein Unkooperativer Kontoinhaber ist.

Solange das Clearing der Wertpapiere über die ICSDs, die VP-Systeme oder Clearstream Frankfurt erfolgt, wird sich das FATCA alle Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Wertpapiere von der Bank, einer Zahlstelle, der gemeinsamen Verwahrstelle oder dem gemeinsamen Verwahrer zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette zwischen der Bank und den Teilnehmern der ICSDs, der VP-Systeme oder von Clearstream Frankfurt ein großes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der Bestimmungen des FATCA abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA möglicherweise eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Wertpapiere haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Wertpapiere in Einzelurkunden verbrieft und somit aus den ICSDs oder Clearstream Frankfurt herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

Das FATCA ist ausgesprochen komplex, und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die vorstehende Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Anwendung dieser Regelungen auf die Bank und die von ihnen im Zusammenhang mit den Wertpapieren zu vereinnahmenden Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

EU-ZINSBESTEUERUNGSRICHTLINIE

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die **Zinsbesteuerungsrichtlinie**) sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats Auskünfte über bestimmte Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Einkünften zu übermitteln, die von einer in einem Mitgliedstaat niedergelassenen Person an in einem anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Personen oder an bestimmte beschränkte Arten von in einem anderen Mitgliedstaat niedergelassenen Einrichtungen geleistet oder zu deren Gunsten eingezogen werden.

Während eines Übergangszeitraums muss Österreich (es sei denn, es entscheidet sich während dieses Zeitraums anderweitig) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen. Wann der Übergangszeitraum endet, ist vom Abschluss bestimmter weiterer Vereinbarungen über den Informationsaustausch mit bestimmten anderen Ländern abhängig. Eine Reihe von nicht-EU-Staaten und -Territorien, darunter auch die Schweiz, haben ähnliche Maßnahmen eingeführt (im Fall der Schweiz ein Einbehaltssystem).

Am 24. März 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie (die **Änderungsrichtlinie**) verabschiedet, mit welcher der Umfang der vorstehenden Anforderungen geändert und erweitert wird. Die Änderungsrichtlinie sieht vor, dass die Mitgliedstaaten diese neuen Anforderungen ab dem 1. Januar 2017 anwenden müssen. Mit Inkrafttreten der Änderungen würde die Bandbreite der von

der Zinsbesteuerungsrichtlinie erfassten Zahlungsarten erweitert, so dass nun insbesondere zusätzliche Arten von Erträgen auf Wertpapiere erfasst sind. Auch würde der Katalog der Fälle erweitert, in welchen Zahlungen, deren mittelbarer Begünstigter eine in einem Mitgliedstaat ansässige natürliche Person ist, meldepflichtig sind oder eine Quellensteuer darauf einzubehalten ist. Dies würde für Zahlungen gelten, die an Personen, Einrichtungen oder Rechtsvereinbarungen (einschließlich Trusts) geleistet oder zu deren Gunsten eingezogen werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind, und kann in manchen Fällen auch Anwendung finden, wenn die Person, Einrichtung oder Rechtsvereinbarung außerhalb der Europäischen Union niedergelassen ist oder den Ort ihrer tatsächlichen Geschäftsleitung hat.

Die Europäische Kommission hat jedoch vorgeschlagen, die Zinsbesteuerungsrichtlinie ab dem 1. Januar 2017 für Österreich und ab dem 1. Januar 2016 für alle anderen Mitgliedstaaten aufzuheben (vorbehaltlich laufender Anforderungen hinsichtlich der Erfüllung administrativer Pflichten wie die Auskunftserteilung und der Austausch von Informationen sowie die Rechnungslegung über Quellensteuern für vor diesen Terminen geleistete Zahlungen). Damit sollen Überschneidungen zwischen der Zinsbesteuerungsrichtlinie und einem neuen System des automatischen Informationsaustausches vermieden werden, das durch die Richtlinie 2011/16/EU des Rates über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (geändert durch die Richtlinie des Rates 2014/107/EU) eingeführt werden soll. Der Vorschlag sieht auch vor, dass, sollte er angenommen werden, die Mitgliedstaaten zur Anwendung der neuen Anforderungen der Änderungsrichtlinie nicht verpflichtet sind.

SUBSCRIPTION AND SALE

Securities may be sold from time to time by the Bank to one or more Dealers or to any other person. The arrangements under which Securities may from time to time be agreed to be sold by the Bank to, and purchased by, Dealers are set out in an Amended and Restated Dealership Agreement (the **Dealership Agreement** which expression shall include any amendments or supplements thereto) dated 10th July, 2015 and made between the Bank and the Dealers. Any such agreement will *inter alia* make provision for the form and terms and conditions of the relevant Securities, the price at which such Securities will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Bank in respect of such purchase. The Dealership Agreement makes provision for the resignation or termination of existing Dealers and the appointment of additional or other Dealers. To the extent that the restrictions on subscription and sale of Securities set out below make reference to a relevant Dealer making or giving any representation, warranty, undertaking or agreement, in the context of Direct Agency Securities and any Securities in respect of which a Dealer is not appointed, the Bank is deemed to make or give such representation, warranty, undertaking or agreement in relation to the subscription and sale of the relevant Securities, unless the context requires otherwise.

The United States of America

Securities have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S or in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, including Rule 144A. Terms used in the preceding sentence have the meaning given to them by Regulation S under 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 U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. Treasury regulations. The applicable Issue Terms will specify whether the provisions of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor United States Treasury regulation section, including without limitation, successor regulations issued in accordance with Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the United States Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (**TEFRA C**), the provisions of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor United States Treasury regulation section, including without limitation, successor regulations issued in accordance with Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the United States Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (**TEFRA D**), or neither the provisions of TEFRA C nor TEFRA D (**TEFRA not applicable**) will apply to the issuance of Securities. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and Treasury regulations promulgated thereunder.

Each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that, except as permitted by the Dealership Agreement, it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver Securities of any identifiable tranche, (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until forty days after the later of the date of issue of the relevant Securities and completion of the distribution of such tranche, as certified to the Fiscal Agent or the Bank by such Dealer (or in the case of a sale of an identifiable tranche of Securities to or through more than one Dealer by each of such Dealers as to Securities of such tranche purchased by or through it, in which case the Fiscal Agent or the Bank shall notify each such Dealer when all such Dealers have so certified) within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons, and it will have sent to each Dealer to which it sells Securities during the Distribution Compliance Period relating thereto a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Securities within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

Accordingly, neither the Dealers, their affiliates (if any) nor any persons acting on their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities and the Dealers, their affiliates (if any) and any person acting on their behalf have complied with the offering restrictions of Regulation S.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of Securities comprising any Series, any offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an applicable exemption from registration under the Securities Act.

In addition, certain Securities in respect of which any payment is determined by reference to an index or formula, or to changes in prices of securities or commodities, or certain other Securities will be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Bank and the relevant Dealers may agree, as indicated in the relevant Issue Terms. Each Dealer has agreed that it will offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the **Relevant Implementation Date**) it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the issue terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

(a) if the issue terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a **Non-Exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the issue terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or issue terms, as applicable and the Bank has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Bank for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Bank or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision:

- the expression an **offer of Securities to the public** in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State; and
- the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

The United Kingdom

In relation to each Tranche of Securities, each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, to the Bank and each other relevant Dealer (if any) that:

(1) *Financial Promotion*: it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if it was not an authorised institution, apply to the Bank; and

(2) *General compliance*: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

France

Each of the Dealers and the Bank has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) *Offer to the public in France* – it has only made and will only make an offer of Securities to the public in France and it has only distributed or caused to be distributed and will only distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Issue Terms or any other offering material relating to the Securities in the period (i) beginning (A) when a prospectus in relation to those Securities has been approved by the *Autorité des marchés financiers* (**AMF**), on or after the date of its publication or (B) when a prospectus has been approved by the competent authority of another Member State of the European Economic Area which has implemented the Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, on or after the date of notification of such approval to the AMF and (ii) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus, all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French Code *monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

(b) *Private placement in France* – it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Securities (in the case of Securities admitted to trading on Euronext Paris, in connection with their initial distribution) to the public in France, and has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Issue Terms or any other offering material relating to the Securities, and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French *Code monétaire et financier*.

Japan

The Securities have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the **FIEA**) and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Securities, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949), as amended), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulation and ministerial guidelines of Japan.

Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Securities, except for Securities which are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the **SFO**), other than (i) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a "Prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the **Companies Ordinance**) or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and

(b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Securities, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Securities which are or are intended

to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

Singapore

The Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore (the **Securities and Futures Act**). The Securities will not be offered or sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the Base Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (a) to an institutional investor pursuant to Section 274 of the Securities and Futures Act, (b) to a relevant person, or any person pursuant to Section 275(1A) of the Securities and Futures Act, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the Securities and Futures Act or (c) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the Securities and Futures Act.

Where the Securities are subscribed or purchased under Section 275 of the Securities and Futures Act by a relevant person which is:

- a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor;
- a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the Securities and Futures Act) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever defined) in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 of the Securities and Futures Act except:

- to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the Securities and Futures Act or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the Securities and Futures Act;
- where no consideration is or will be given for the transfer; or
- where the transfer is by operation of law; or
- pursuant to Section 276(7) of the Securities and Futures Act or Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations.

General

With the exception of the approval by the Central Bank of Ireland of this Base Prospectus as a base prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and the relevant implementing measures in the Republic of Ireland, and other than with respect to the listing of the Securities on the relevant stock exchange, listing authority and/or quotation system, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Bank or the Dealers that would permit a public offering of Securities, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Persons into whose hands the Base Prospectus or any Issue Terms comes are required by the Bank and the Dealers to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver Securities or have in their possession or distribute such offering material, in all cases at their own expense.

The Dealership Agreement provides that the Dealers shall not be bound by any of the restrictions relating to any specific jurisdiction (set out above) to the extent that such restrictions shall, as a result of change(s) or change(s) in official interpretation, after the date hereof, in applicable laws and regulations, no longer be applicable but without prejudice to the obligations of the Dealers described in the preceding paragraph.

ZEICHNUNG UND VERKAUF

Die Wertpapiere können von der Bank jeweils an einen oder mehrere Platzeure oder beliebige andere Personen verkauft werden. Die Vereinbarungen, nach welchen die Wertpapiere jeweils von der Bank an Platzeure verkauft und von diesen erworben werden können, sind in einer Geänderten und Neu Gefassten Platzierungsvereinbarung (*Amended and Restated Dealership Agreement*, die **Platzierungsvereinbarung**, wobei dieser Begriff alle Änderungs- oder Ergänzungsfassungen mit umfasst) vom 10. Juli 2015 zwischen der Bank und den Platzeuren dokumentiert. Jede solche Vereinbarung enthält unter anderem Bestimmungen hinsichtlich der Form und der Emissionsbedingungen der jeweiligen Wertpapiere sowie Angaben zu dem Preis, zu dem die Wertpapiere von den Platzeuren erworben werden, und zu den Provisionen oder sonstigen gegebenenfalls vereinbarten Abzügen, die die Bank in Bezug auf den Erwerb zu zahlen hat bzw. vornehmen darf. Die Platzierungsvereinbarung enthält auch Bestimmungen betreffend das Ausscheiden oder die Abberufung bestehender Platzeure und die Bestellung zusätzlicher oder anderer Platzeure. Soweit die nachstehenden Beschränkungen für die Zeichnung und den Verkauf von Wertpapieren Verweise darauf enthalten, dass ein maßgeblicher Platzeur Zusicherungen, Gewährleistungen, Verpflichtungserklärungen, sonstige Erklärungen oder Bestätigungen abgibt, gelten im Zusammenhang mit Direct-Agency-Wertpapieren und Wertpapieren, für die kein Platzeur bestellt wurde, die betreffenden Zusicherungen, Gewährleistungen, Verpflichtungserklärungen, sonstigen Erklärungen oder Bestätigungen in Hinblick auf die Zeichnung und den Verkauf der betreffenden Wertpapiere als von der Bank abgegeben, soweit der Zusammenhang nicht etwas anderes erfordert.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Wertpapiere wurden und werden nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz registriert und ein Angebot oder Verkauf innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ist nur nach Maßgabe der *Regulation S* oder im Rahmen von Transaktionen zulässig, die von den Registrierungserfordernissen des US-Wertpapiergesetzes ausgenommen sind, beispielsweise nach *Rule 144A*. Die in dem vorstehenden Satz verwendeten Begriffe haben die ihnen in *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz jeweils zugewiesene Bedeutung. Auf den Inhaber lautende Wertpapiere unterliegen den Vorschriften des US-Steuerrechts und dürfen weder in den Vereinigten Staaten oder ihren Besitzungen noch an US-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden, außer im Rahmen bestimmter, nach den US-Steuerbestimmungen (*US Treasury regulations*) erlaubter Transaktionen. In den maßgeblichen Emissionskonditionen ist angegeben, ob in Bezug auf die Begebung von Wertpapieren die Bestimmungen von *Section* 1.163-5(c)(2)(i)(C) der US-Steuerrichtlinien (*U.S. Treasury Regulations*) (oder einer Nachfolgebestimmung der US-Steuerrichtlinien, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) gemäß Mitteilung 2012-20 der US-Bundessteuerbehörde (*Internal Revenue Service Notice 2012-20*) oder anderweitig im Zusammenhang mit dem US-Gesetz zur Beschäftigungsförderung von 2010 (*Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010*) erlassener Nachfolgerichtlinien) (**TEFRA C**) oder die Bestimmungen von *Section* 1.163-5(c)(2)(i)(D) der US-Steuerrichtlinien oder einer Nachfolgebestimmung der US-Steuerrichtlinien, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) gemäß Mitteilung 2012-20 der US-Bundessteuerbehörde oder anderweitig im Zusammenhang mit dem US-Gesetz zur Beschäftigungsförderung von 2010 erlassener Nachfolgerichtlinien) (**TEFRA D**) Anwendung finden oder ob weder TEFRA C noch TEFRA D anwendbar sind (**TEFRA entfällt**). Die in dem vorstehenden Satz verwendeten Begriffe haben die ihnen im US-Bundessteuergesetz von 1986 und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften zugewiesene Bedeutung.

Jeder Platzeur hat erklärt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss ebenfalls erklären, dass er außer soweit nach der Platzierungsvereinbarung zulässig Wertpapiere einer identifizierbaren Tranche weder (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen ihres Vertriebs noch (ii) anderweitig bis nach Ablauf von 40 Tagen nach dem Tag der Begebung der jeweiligen Wertpapiere und dem Vertriebsende für diese Tranche (je nachdem, was später eintritt), wie der Emissionsstelle oder der Bank durch den betreffenden Platzeur bestätigt (bzw. im Falle des Verkaufs einer identifizierbaren Tranche von Wertpapieren an oder über mehr als einen Platzeur durch jeden dieser Platzeure für die Wertpapiere dieser Tranche, die durch oder über ihn erworben wurden, wobei die Emissionsstelle bzw. die Bank jeden dieser Platzeure informiert, wenn alle betreffenden Platzeure diese Bestätigung abgegeben haben) innerhalb der Vereinigten Staaten anbietet, verkauft oder liefert oder US-Personen anbietet oder an diese oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft oder liefert, und dass er jedem Platzeur, an den er während der anwendbaren Vertriebssperrfrist

Wertpapiere verkauft, eine Bestätigung oder sonstige Mitteilung übermittelt haben wird, in welcher die Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen aufgeführt sind.

Dementsprechend haben weder die Platzeure noch ihre verbundenen Unternehmen (sofern vorhanden) oder für sie handelnde Personen zielgerichtete Verkaufstätigkeiten in Bezug auf die Wertpapiere erbracht oder werden solche Tätigkeiten erbringen, und die Platzeure, ihre verbundenen Unternehmen (sofern vorhanden) und für sie handelnde Personen haben die Angebotsbeschränkungen gemäß *Regulation S* eingehalten.

Des Weiteren kann ein Angebot oder Verkauf von Wertpapieren einer Serie, das bzw. der innerhalb von 40 Tagen nach dem Beginn des Angebots der Wertpapiere dieser Serie in den Vereinigten Staaten durch einen Platzeur erfolgt (unabhängig davon, ob dieser an dem Angebot teilnimmt oder nicht), einen Verstoß gegen die Registrierungsvorschriften des US-Wertpapiergesetzes darstellen, wenn dieses Angebot oder dieser Verkauf anders als im Rahmen einer geltenden Ausnahmeregelung von den Registrierungspflichten nach dem US-Wertpapiergesetz erfolgt.

Darüber hinaus unterliegen bestimmte Wertpapiere, bei welchen anfallende Zahlungen durch Bezugnahme auf einen Index oder eine Formel oder auf Kursänderungen bei Wertpapieren oder Rohstoffen ermittelt werden, sowie bestimmte andere Wertpapiere zusätzlichen Verkaufsbeschränkungen für die Vereinigten Staaten, wie von der Bank und den jeweiligen Platzeuren vereinbart und in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Jeder Platzeur hat sich verpflichtet, diese Wertpapiere nur in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen Verkaufsbeschränkungen für die Vereinigten Staaten anzubieten, zu verkaufen und zu liefern.

Verkaufsbeschränkungen für öffentliche Angebote gemäß der Prospektrichtlinie

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), hat jeder Platzeur zugesichert und bestätigt und muss jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur zusichern und bestätigen, dass er ab dem Tag (einschließlich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt wurde (der **Maßgebliche Umsetzungstag**) kein öffentliches Angebot von Wertpapieren, die Gegenstand des mit diesem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Emissionskonditionen vervollständigten Angebots sind, in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat durchgeführt hat oder durchführen wird. Er ist jedoch berechtigt, mit Wirkung ab dem Maßgeblichen Umsetzungstag (einschließlich) Wertpapiere in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat unter folgenden Umständen öffentlich anzubieten:

(a) wenn die Emissionskonditionen der Wertpapiere angeben, dass ein Angebot der Wertpapiere außer gemäß Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat (ein **Prospektpflichtiges Angebot**) erfolgen kann, nach dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts für die Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde oder, sofern einschlägig, in einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat notifiziert wurde, sofern ein solcher Prospekt während des Zeitraums, der mit den in diesem Prospekt bzw. diesen Emissionskonditionen angegebenen Tagen beginnt und endet nachträglich durch die Emissionskonditionen für dieses Prospektpflichtige Angebot nach Maßgabe der Prospektrichtlinie vervollständigt wurde und die Bank seiner Verwendung für ein Prospektpflichtiges Angebot schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit, sofern sich das Angebot an Rechtsträger richtet, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit, sofern sich das Angebot an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektrichtlinie) richtet und die vorherige Zustimmung des bzw. der jeweiligen von der Bank für dieses Angebot bestellten Platzeurs bzw. Platzeure eingeholt wurde; oder

(d) jederzeit unter anderen in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

vorausgesetzt, dass weder die Bank noch ein Platzeur im Fall eines der in vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Wertpapieren zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie verpflichtet ist.

Für die Zwecke dieser Bestimmung:

- bezeichnet **öffentliches Angebot von Wertpapieren** in Bezug auf Wertpapiere in einem Maßgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jeder Form und auf jede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, eine Entscheidung über den Kauf oder die Zeichnung der Wertpapiere zu treffen, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Maßnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können; und
- bezeichnet **Prospektrichtlinie** die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmaßnahmen in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat.

Vereinigtes Königreich

In Bezug auf jede Tranche von Wertpapieren hat jeder Platzeur folgende Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben und muss jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur gegenüber der Bank und gegebenenfalls gegenüber jedem anderen maßgeblichen Platzeur die folgenden Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen abgeben:

(1) *Bewerbung von Finanzdienstleistungen*: er hat Aufforderungen oder Anreize zur Ausübung von Anlagetätigkeiten (im Sinne von Abschnitt 21 des Gesetzes betreffend Finanzdienstleistungen und -märkte von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) (**FSMA**)), die er im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf der Wertpapiere erhalten hat, nur in solchen Fällen weitergegeben oder wird diese weitergeben oder hat eine solche Weitergabe veranlasst hat oder wird sie veranlassen, in denen *Section* 21 (1) FSMA nicht auf die Emittentin anwendbar wäre, wenn diese keine befugte Einrichtung (*authorised institution*) wäre, und

(2) *Befolgung anwendbarer Bestimmungen im Allgemeinen*: er hat alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA bei sämtlichen Handlungen in Bezug auf die Wertpapiere, soweit sie im oder vom Vereinigten Königreich aus erfolgen oder anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen, eingehalten und wird sie einhalten.

Frankreich

Jeder Platzeur und die Bank haben die folgenden Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss die folgenden Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgeben:

(a) *Öffentliches Angebot in Frankreich:* er bzw. sie hat ein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Frankreich nur wie folgt durchgeführt bzw. wird dies nur wie folgt tun und hat den Basisprospekt, die maßgeblichen Emissionskonditionen und alle sonstigen Angebotsunterlagen bezüglich der Wertpapiere an die Öffentlichkeit in Frankreich nur wie folgt verteilt oder eine Verteilung veranlasst bzw. wird dies nur wie folgt tun: unter Beachtung der Artikel L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der *Autorité des marchés financiers* (**AMF**) in dem Zeitraum (i) beginnend (A) wenn ein Prospekt in Bezug auf diese Wertpapiere durch die AMF gebilligt wurde, an oder nach dem Tag seiner Veröffentlichung oder (B) wenn ein Prospekt durch die zuständige Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums gebilligt wurde, der die Richtlinie 2003/71/EG betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist (in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung) umgesetzt hat, an oder nach dem Tag der Notifizierung dieser Billigung an die AMF und (ii) endend spätestens an dem Tag, der zwölf Monate nach dem Tag der Billigung des Prospekts liegt; oder

(b) *Privatplatzierung in Frankreich:* er hat Wertpapiere (sofern diese zum Handel an der Euronext Paris zugelassen sind: im Zusammenhang mit ihrem anfänglichen Vertrieb) weder direkt noch indirekt der Öffentlichkeit in Frankreich angeboten oder verkauft noch wird er sie anbieten oder verkaufen, er hat diesen Basisprospekt, die maßgeblichen Emissionskonditionen oder andere Angebotsunterlagen bezüglich der Wertpapiere nicht öffentlich verbreitet oder verbreiten lassen hat noch wird er sie verbreiten bzw. verbreiten

lassen und er hat derartige Angebote, Verkäufe und Vertriebshandlungen in Frankreich nur gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) gegenüber qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*), bei denen es sich nicht um Privatanleger handelt, durchgeführt bzw. wird sie durchführen, wie jeweils in Artikel L.411-1, L.411-2 und D.411-1 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und vorgeschrieben.

Japan

Die Wertpapiere wurden und werden nicht gemäß dem japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz (Gesetz Nr. 25 von 1948 in seiner jeweils geltenden Fassung, das **Japanische Finanzinstrumente- und Börsengesetz**) registriert, und jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss zusichern und bestätigen, dass er Wertpapiere weder direkt noch indirekt in Japan an eine dort ansässige Person oder zugunsten einer dort ansässigen Person (im Sinne von Punkt 5 Absatz 1 Artikel 6 des japanischen Gesetzes über Devisen- und Außenhandelsbeschränkungen (Gesetz Nr. 228 von 1949 in seiner jeweils geltenden Fassung)) oder an Andere zum direkten oder indirekten Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an eine dort ansässige Person oder zugunsten einer dort ansässigen Person angeboten oder verkauft hat und nicht anbieten oder verkaufen wird, es sei denn im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungserfordernissen gemäß dem Japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz oder anderen in Japan anwendbaren Rechtsvorschriften, Verordnungen und ministeriellen Richtlinien.

Hongkong

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss zusichern und bestätigen, dass er:

(a) in Hongkong durch kein Dokument Wertpapiere (mit Ausnahme von Wertpapieren, die "strukturierte Produkte" im Sinne der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Cap. 571) von Hongkong (die **SFO**) sind) angeboten oder verkauft hat noch anbieten oder verkaufen wird, außer (i) an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften oder (iii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument einen "Prospekt" im Sinne der Verordnung über die Gesellschaften (Abwicklung und verschiedene Bestimmungen) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*) (Cap. 32) von Hongkong darstellt oder die nicht ein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen; und

(b) in Hongkong oder anderswo keine sich auf die Wertpapiere beziehenden Anzeigen, Aufforderungen oder Dokumente veröffentlicht hat oder solche zur Veröffentlichung in seinem Besitz hatte, noch veröffentlichen oder zur Veröffentlichung in seinem Besitz haben wird, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong wenden oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit zugänglich sein wird oder von ihr gelesen wird (es sei denn, dies ist nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong gestattet), außer im Hinblick auf Wertpapiere, die nur an Personen außerhalb Hongkongs oder nur an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und der darunter erlassenen Vorschriften veräußert werden oder veräußert werden sollen.

Singapur

Dieser Basisprospekt wurde nicht bei der Währungsbehörde von Singapur (*Monetary Authority of Singapore*) gemäß Chapter 289 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Act*; das **Gesetz über Wertpapiere und Terminkontrakte**) von Singapur als solcher registriert. Die Wertpapiere werden weder direkt noch indirekt Personen in Singapur angeboten oder verkauft bzw. zum Gegenstand einer Aufforderung an Personen in Singapur zur Zeichnung bzw. zum Kauf von Wertpapieren, und dieser Basisprospekt und sämtliche anderen Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung bzw. zum Kauf der Wertpapiere werden weder direkt noch indirekt an Personen in Singapur weitergegeben oder verteilt werden, es sei denn, die Person in Singapur ist (a) ein institutioneller Anleger gemäß *Section* 274 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte, (b) eine maßgebliche Person (*relevant person*) oder eine Person (*person*) im Sinne von *Section* 275(1A) des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte und in Übereinstimmung mit den Bedingungen von *Section* 275 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte oder (c) gemäß und in

Übereinstimmung mit den Bedingungen aller sonst anwendbaren Vorschriften des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte.

Werden die Wertpapiere gemäß *Section* 275 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte von einer maßgeblichen Person gezeichnet oder gekauft, die:

- eine Kapitalgesellschaft (und kein akkreditierter Anleger (*accredited investor*) (im Sinne der Definition in *Section* 4A des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte)) ist, deren ausschließliche Geschäftstätigkeit das Halten von Beteiligungen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital von einer oder mehreren natürlichen Personen gehalten wird, die jeweils akkreditierte Anleger sind;
- ein Trust (dessen Treugeber kein akkreditierter Anleger) ist, dessen ausschließlicher Zweck das Halten von Beteiligungen ist und dessen Begünstigte jeweils natürliche Personen sind, die akkreditierte Anleger sind,

so dürfen Wertpapiere (*securities*) (im Sinne der Definition in *Section* 239(1) des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte) der betreffenden Kapitalgesellschaft bzw. die Rechte und Ansprüche der Begünstigten des betreffenden Trusts (unabhängig von deren Bezeichnung) Trust innerhalb von sechs Monaten nach dem Erwerb der Wertpapiere durch die betreffende Kapitalgesellschaft bzw. durch den betreffenden Trust gemäß *Section* 275 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte nicht übertragen werden, es sei denn:

- die Übertragung erfolgt an einen institutionellen Anleger oder eine maßgebliche Person (im Sinne der Definition in *Section* 275(2) des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte) oder eine sonstige Person im Rahmen eines Angebots gemäß *Section* 275(1A) bzw. *Section* 276(4)(i)(B) des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte; oder
- es erfolgt weder jetzt noch in Zukunft eine Gegenleistung für die Übertragung; oder
- die Übertragung erfolgt kraft Gesetzes; oder
- die Übertragung erfolgt gemäß *Section* 276(7) des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte oder gemäß *Regulation* 32 der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (Anlageangebote) (Aktien und Anleihen) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations*).

Allgemeines

Mit Ausnahme der Billigung dieses Basisprospekts als ein in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie veröffentlichter Basisprospekt durch die irische Zentralbank und der entsprechenden Durchführungsmaßnahmen in der Republik Irland, und mit Ausnahme von Maßnahmen im Zusammenhang mit der Notierung der Wertpapiere an der jeweiligen Wertpapierbörse bzw. bei der jeweiligen Börsenzulassungsstelle oder dem jeweiligen Notierungssystem wurden und werden von der Bank und den Platzeuren in keinem Land bzw. in keiner Rechtsordnung Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Wertpapiere oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen für die Wertpapiere in einem Land bzw. einer Rechtsordnung ermöglichen würden, in der zu diesem Zweck entsprechende Maßnahmen erforderlich sind. Personen, die in den Besitz des Basisprospekts oder von Emissionskonditionen gelangen, werden von der Bank und den Platzeuren aufgefordert, sämtliche anwendbaren Gesetze und Vorschriften aller Länder bzw. Rechtsordnungen, in oder aus welchen heraus sie Wertpapiere erwerben, anbieten, verkaufen oder liefern oder Angebotsunterlagen in ihrem Besitz haben oder verbreiten, auf eigene Kosten zu befolgen.

Nach der Platzierungsvereinbarung sind die Platzeure insoweit nicht an Beschränkungen in Bezug auf eine bestimmte Rechtsordnung (wie vorstehend beschrieben) gebunden, als diese Beschränkungen infolge von nach dem Datum dieses Prospekts eintretenden Änderungen der anwendbaren Gesetze und Vorschriften oder von deren offizieller Auslegung nicht länger anwendbar sind; dies berührt jedoch nicht die Pflichten der Platzeure aus dem vorstehenden Absatz.

GENERAL INFORMATION

1. Application has been made to the Irish Stock Exchange for Securities issued under the Programme to be admitted to the Official List and trading on its regulated market.

   However, Securities may be issued pursuant to the Programme which will not be admitted to listing on the Irish Official List and admitted to trading and/or quotation by the regulated market of the Irish Stock Exchange or any other listing authority, stock exchange and/or quotation system or which will be admitted to listing, trading and/or quotation by such listing authority, stock exchange and/or quotation system as the Bank and the relevant Dealer(s) may agree.

2. The establishment of the Programme was authorised by the Asset and Liability Committee of the Bank at a meeting held on 7 May, 2012.

3. Neither the Bank nor any other member of the Group is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Bank is aware) in the 12 months preceding the date of this document which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of the Bank or the Group.

4. Since 31st March, 2015, the last day of the financial period in respect of which the most recent unaudited interim financial statements of the Bank have been published, there has been no significant change in the financial position of the Bank or the SEB Group, nor, since 31st December, 2014, has there been any material adverse change in the prospects of the Bank or the SEB Group.

5. The consolidated and non-consolidated financial statements of the Bank for the years ended 31st December, 2014 and 31st December, 2013 have been prepared in accordance with IFRS and have been audited by PricewaterhouseCoopers AB in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and unqualified opinions have been reported thereon.

6. For the financial years ended 31st December, 2014 and 31st December, 2013 the Bank's Independent Auditors appointed by its shareholders at the relevant annual general meeting were PricewaterhouseCoopers AB. PricewaterhouseCoopers AB is associated with FAR SRS, the professional institute for authorised public accountants, approved public accountants and other highly qualified professionals in the accountancy sector in Sweden.

7. During the life of the Programme, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be inspected in physical and/or electronic form during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent and from the principal office of the Bank, namely:

   (a) the Articles of Association of the Bank, together with an English translation thereof;

   (b) a copy of this Base Prospectus;

   (c) the Dealership Agreement;

   (d) the Fiscal Agency Agreement;

   (e) the Deed of Covenant;

   (f) the audited non-consolidated financial statements (in English) of the Bank and the consolidated audited financial statements (in English) of the Group for the years ended 31st December, 2014 and 31st December, 2013, in each case together with the audit reports prepared in connection therewith, the consolidated unaudited financial statements (in English) of the Group as at and for the three month period ended 31st March, 2015, and any interim unaudited consolidated financial statements (in English) published subsequently to the date hereof; and

   (g) any future Base Prospectuses, prospectuses, offering circulars, supplements and Issue Terms (save that a Pricing Supplement relating to a Security which is neither admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area nor offered in the European Economic Area in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive will only be available for

inspection by the holder of such Security and such holder must produce evidence satisfactory to the Bank and the Paying Agent concerned as to its holding of Securities and identity) and any other documents or information incorporated herein or therein by reference.

8. The Clearing System(s) through which a Series of Securities may be cleared will be set out in the applicable Issue Terms. This may include any of Euroclear, Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and any other clearing system acceptable to the Bank from time to time. The applicable Issue Terms will also include the appropriate common code, International Securities Identification Number, CUSIP and/or CINS (as applicable) in relation to the relevant Series.

   The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg and the address of Clearstream Banking AG, Frankfurt is Neue Börsenstraße 1, 60487, Frankfurt am Main, Germany.

9. The price and amount of Securities to be issued under the Programme will be determined by the Bank and the relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

10. The initial yield for any issue of Fixed Rate Securities or Zero Coupon Securities shall be specified in the relevant Issue Terms. The initial yield for Fixed Rate Securities is calculated as the rate of interest that, when used to discount each scheduled payment of interest and principal under the Securities from the respective scheduled payment dates for each such payment back to the Issue Date, yields amounts that sum to the Issue Price. The initial yield for Zero Coupon Securities is calculated as the rate of interest that, when used to discount the principal payment under the Securities from the scheduled Maturity Date back to the Issue Date, yields an amount that is equal to the Issue Price.

    The initial yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price and on the assumption that the Securities are not subject to early cancellation and, in the case of Credit Linked Securities, that no Credit Event occurs. It is not an indication of future yield.

11. Securities to be offered pursuant to a Non-Exempt Offer will be issued by the Bank at the Issue Price specified in the applicable Issue Terms. The Issue Price will be determined by the Bank in consultation with the relevant Dealer(s) at the time of the relevant Non-Exempt Offer and will depend, among other things, on the interest rate applicable to the Securities and prevailing market conditions at that time. The Offer Price of such Securities will be the Issue Price or such other price as may be agreed between an Investor and the Authorised Offeror making the offer of the Securities to such Investor. None of the Bank or the relevant Dealer(s) will be party to arrangements between an Investor and Authorised Offeror, and the Investor will need to look to the relevant Authorised Offeror to confirm the price at which such Authorised Offeror is offering the Securities to such Investor.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

1. Die Zulassung der im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere zur amtlichen Notierung sowie zum Handel am regulierten Markt wurde bei der Irischen Wertpapierbörse beantragt.

   Es können jedoch im Rahmen des Programms auch Wertpapiere begeben werden, die nicht zur amtlichen Notierung bzw. zum Handel und/oder zur Notierung am regulierten Markt der Irischen Wertpapierbörse oder bei einer anderen Börsenzulassungsstelle, an einer anderen Wertpapierbörse oder bei einem anderen Notierungssystem zugelassen werden, oder die von einer solchen Börsenzulassungsstelle, an einer solchen Wertpapierbörse oder bei einem solchen Notierungssystem zugelassen werden, wie jeweils zwischen der Bank und dem oder den betreffenden Platzeur(en) vereinbart.

2. Die Auflegung des Programms wurde durch das *Asset and Liability Committee* der Bank in einer Sitzung am 7. Mai 2012 genehmigt.

3. Weder die Bank noch ein anderes Mitglied der Gruppe ist oder war in den zwölf Monaten vor dem Datum dieses Dokuments an Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt (und nach Kenntnis der Bank sind keine Verfahren anhängig oder angedroht), die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Bank oder der Gruppe auswirken könnten oder sich in dem genannten Zeitraum erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Bank oder der Gruppe ausgewirkt haben.

4. Seit dem 31. März 2015, dem letzten Tag der Berichtsperiode, auf die sich der zuletzt veröffentlichte ungeprüfte Zwischenabschluss der Bank bezieht, sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage der Bank oder der SEB-Gruppe eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2014 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Bank oder der SEB-Gruppe eingetreten.

5. Die konsolidierten und nicht konsolidierten Abschlüsse der Bank für die am 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 endenden Jahre wurden gemäß IFRS erstellt und von PriceWaterhouseCoopers AB gemäß den in Schweden allgemein anerkannten Buchprüfungsgrundsätzen geprüft und mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.

6. Der von den Aktionären der Bank in der maßgeblichen Hauptversammlung bestellte Unabhängige Wirtschaftsprüfer der Bank für die am 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahre war PricewaterhouseCoopers AB. PricewaterhouseCoopers AB ist Assoziationspartner der FAR SRS, des Fachinstituts für zugelassene und anerkannte Abschlussprüfer und sonstige hochqualifizierte Berufsträger im Bereich Wirtschaftsprüfung in Schweden.

7. Während der Laufzeit des Programms sind die folgenden Dokumente (soweit angebracht auch in englischer Übersetzung) während der üblichen Geschäftszeiten in der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle sowie am Hauptsitz der Bank in Papier- oder elektronischer Form zur Einsichtnahme verfügbar:

   (a) die Satzung der Bank mit englischer Übersetzung;

   (b) dieser Basisprospekt;

   (c) die Platzierungsvereinbarung;

   (d) der Emissions- und Zahlstellenvertrag;

   (e) die *Deed of Covenant*;

   (f) die geprüften nicht konsolidierten Abschlüsse der Bank und die geprüften konsolidierten Abschlüsse der Gruppe für die am 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 endenden Jahre, jeweils in englischer Sprache und mit den dazugehörigen Prüfberichten, die ungeprüften konsolidierten Abschlüsse der Gruppe zum 31. März 2015 für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (in englischer Sprache) und etwaige nach dem Datum dieses Prospekt veröffentlichte ungeprüfte konsolidierte Zwischenabschlüsse (in englischer Sprache); und

(g) etwaige künftige Basisprospekte, Prospekte, Angebotsprospekte, Nachträge und Emissionskonditionen (wobei jedoch Konditionenblätter für Wertpapiere, die weder an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen noch unter Umständen im Europäischen Wirtschaftsraum angeboten werden, die die Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektrichtlinie erfordern würden, nur zur Einsichtnahme für ihre Gläubiger bereitgestellt werden und die betreffenden Gläubiger einen für die Bank und die Zahlstelle zufriedenstellenden Nachweis ihrer Identität und der Tatsache, dass sie Inhaber der Wertpapiere sind, erbringen müssen) sowie alle weiteren durch Verweis in diesen Prospekt oder die anderen genannten Dokumente einbezogenen Dokumente oder Informationen.

8. Das Clearingsystem bzw. die Clearingsysteme, über das bzw. die das Clearing für eine Serie der Wertpapiere erfolgen kann, wird bzw. werden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Dazu können Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und etwaige weitere für die Bank jeweils akzeptable Clearingsysteme gehören. Die maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten ferner den jeweiligen Common Code sowie die International Securities Identification Number (ISIN), CUSIP bzw. CINS für die betreffende Serie.

   Die Anschrift von Euroclear lautet 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel, Belgien, die Anschrift von Clearstream Luxembourg lautet 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, und die Anschrift von Clearstream Banking AG, Frankfurt, lautet Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Deutschland.

9. Der Preis und der Betrag der im Rahmen des Programms zu begebenden Wertpapiere werden von der Bank und dem jeweiligen Platzeur zum Zeitpunkt der Begebung nach den dann herrschenden Marktbedingungen festgelegt.

10. Die anfängliche Rendite für jede Emission von Festverzinslichen Wertpapieren oder Nullkupon-Wertpapieren wird in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Die anfängliche Rendite für Festverzinsliche Wertpapiere wird berechnet als derjenige Zinssatz, der bei Verwendung zur Abzinsung jeder planmäßigen Zahlung von Zins- oder Kapitalbeträgen auf die Wertpapiere von den jeweiligen planmäßigen Zahlungsterminen zurück zum Begebungstag Beträge ergibt, die in der Summe dem Ausgabepreis entsprechen. Die anfängliche Rendite für Nullkupon-Wertpapiere wird berechnet als derjenige Zinssatz, der bei Verwendung zur Abzinsung der Kapitalbetragszahlung auf die Wertpapiere vom planmäßigen Fälligkeitstag zurück zum Begebungstag einen Betrag ergibt, der dem Ausgabepreis entspricht.

    Die Berechnung der anfänglichen Rendite erfolgt zum Begebungstag auf Basis des Ausgabepreises und unter der Annahme, dass die Wertpapiere nicht vorzeitig gekündigt werden und im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren kein Kreditereignis eintritt. Sie lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Rendite zu.

11. Wertpapiere, die im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots angeboten werden, werden von der Bank zu dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Ausgabepreis begeben. Der Ausgabepreis wird von der Bank in Abstimmung mit dem/den jeweiligen Platzeur(en) zum Zeitpunkt des jeweiligen Prospektpflichtigen Angebots festgelegt und ist unter anderem von dem für die Wertpapiere geltenden Zinssatz und den zu dem betreffenden Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen abhängig. Der Angebotspreis der Wertpapiere ist der Ausgabepreis oder ein anderer zwischen einem Anleger und dem Befugten Anbieter, der die Wertpapiere dem Anleger anbietet, vereinbarter Preis. Weder die Bank noch der/die jeweilige(n) Platzeur(e) sind Partei der Vereinbarungen zwischen einem Anleger und dem Befugten Anbieter, und eine Bestätigung hinsichtlich des Preises, zu dem der Befugte Anbieter die Wertpapiere einem Anleger anbietet, erhält der Anleger nur von dem Befugten Anbieter.

REGISTERED AND PRINCIPAL OFFICE OF THE BANK

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Sweden
Telephone number: 46 87 63 8000

INDEPENDENT AUDITORS

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
SE-113 97 Stockholm
Sweden

DEALERS

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Sweden

SEB AG
Stephanstrasse 14-16
Frankfurt am Main
60313
Germany

FISCAL AGENT

(*for all Securities other than Direct Agency Securities*)

Citibank, N.A., London Branch
14th Floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

FISCAL AGENT

(*for Direct Agency Securities*)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Sweden

PAYING AGENTS

(*for all Securities other than Direct Agency Securities*)

Citibank, N.A., London Branch

14th Floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Citigroup Global Markets Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

PAYING AGENT

(*for Direct Agency Securities*)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Sweden

LEGAL ADVISERS

To the Bank as to Swedish law

Olov Johnsson
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Sweden

To the Bank as to English law

Allen & Overy LLP
One Bishops Square
London El 6AD
United Kingdom

To the Bank as to German law

Allen & Overy LLP
Haus am OpernTurm
Bockenheimer Landstraße 2
60306 Frankfurt am Main
Germany

To the Bank as to Irish law and acting as Listing Agent

McCann Fitzgerald
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Ireland

SITZ UND HAUPTGESCHÄFTSSTELLE DER BANK
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 87 63 8000

UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER
PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
SE-113 97 Stockholm
Schweden

PLATZEURE
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Schweden

SEB AG
Stephanstraße 14-16
60313 Frankfurt am Main
Deutschland

EMISSIONSSTELLE
(*für alle Wertpapiere außer Direct-Agency-Wertpapieren*)
Citibank, N.A., Niederlassung London
14th Floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

EMISSIONSSTELLE
(*für Direct-Agency-Wertpapiere*)
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Schweden

ZAHLSTELLEN
(*für alle Wertpapiere außer Direct-Agency-Wertpapieren*)
Citibank, N.A., Niederlassung London
14th Floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Citigroup Global Markets Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

ZAHLSTELLE
(*für Direct-Agency-Wertpapiere*)
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Schweden

RECHTSBERATER

der Bank in Bezug auf schwedisches Recht

Olov Johnsson
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Schweden

der Bank in Bezug auf englisches Recht

Allen & Overy LLP
One Bishops Square
London El 6AD
Vereinigtes Königreich

der Bank in Bezug auf deutsches Recht

Allen & Overy LLP
Haus am OpernTurm
Bockenheimer Landstraße 2
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

der Bank in Bezug auf irisches Recht und handelnd als Listing Agent

McCann Fitzgerald
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland