Securities Note **27 October 2026**

Erste Group Bank AG

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

Securities Note

as part of the base prospectus consisting of separate documents

in relation to the

Certificates Programme

Under this programme (the "**Programme**"), Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue certificates on indices, ETFs, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities, futures contracts and bonds in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") available in the German or English language under Austrian law (the "**Certificates**" or the "**Securities**") as further specified in relation to the specific issue of Certificates in the relevant final terms (the "**Final Terms**") which supplement this securities note, as supplemented from time to time (the "**Securities Note**").

Together with the registration document of Erste Group Bank dated 10 June 2026, as supplemented from time to time (the "**Registration Document**"), this Securities Note forms part of the base prospectus consisting of separate documents within the meaning of Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") (the Registration Document and this Securities Note together, the "**Prospectus**").

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

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Certificates to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*); and (ii) to admit any Series of Certificates to trading on the regulated and/or unregulated markets of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the Budapest Stock Exchange and/or the Bucharest Stock Exchange and/or the Prague Stock Exchange and/or the Warsaw Stock Exchange (altogether, the "**Markets**"). References in this Securities Note to Certificates being listed (and all related references) shall mean that such Series of Certificates have been admitted to trading on one or more of the Markets. Each of the regulated Markets is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II – MiFID II*). Unlisted Series of Certificates may also be issued pursuant to the Programme. The relevant Final Terms in respect of any Series of Certificates will specify whether or not such Series of Certificates will be admitted to trading on one or more of the Markets.

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

Each Tranche of Certificates will be represented by a global note in bearer form (a "**Global Note**"). Global Notes shall (or in the case of Certificates listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited on the issue date with a common depository with or on behalf of OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**") and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "*2. Risk Factors*" in this Securities Note. This Securities Note does not describe all of the risks of an investment in the Certificates, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to an investment in the Certificates have been described.

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

The Prospectus is valid for 12 months after the approval of this Securities Note. The validity ends upon expiration of 28 October 2027. The obligation by the Issuer to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Prospectus is no longer valid.

NOTICE

General

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

The Prospectus is to be read in conjunction with any supplement to this Securities Note and/or the Registration Document and all documents which are incorporated by reference in the Registration Document (see the section "*5.1 Documents Incorporated by Reference*"). Such documents shall be incorporated in, and form part of the Prospectus, save that any statement contained in a document which is incorporated by reference therein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that a statement contained therein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall, except as so modified or superseded, not constitute a part of the Prospectus. Full information on the Issuer and any Tranches of Certificates is only available on the basis of the combination of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document), the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus in connection with the issue or sale of the Certificates and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer. Neither the delivery of the Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Securities Note which may affect the assessment of any Certificates issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Certificates or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, will be included and published in a supplement to this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Certificates in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restriction. The Certificates have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may include Certificates in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Certificates may not be offered, sold or delivered within the United States except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Certificates in bearer form, permitted by U.S. tax regulations. For a description of certain restrictions on offers and sales of Certificates and on distribution of the Prospectus, see the section "*5. Subscription and Sale*".

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

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

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

(i) (a) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant State or (b), where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, in either case published, all in accordance with the Prospectus Regulation, or

(ii) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

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

Benchmarks Regulation Statement in relation to Administrator's Registration

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

As at the date of this Securities Note, the specific benchmark(s) are not yet determined. The relevant Final Terms may set out the name of the specific benchmark(s) and the relevant administrator. In such a case they will further specify if the relevant administrator appears or does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the "**Benchmarks Regulation**") or whether a public notice pursuant to Article 24a(6) of the Benchmarks Regulation is included in the register, whether any transitional provisions apply or whether an exemption pursuant to Article 2(2)(a) of the Benchmarks Regulation applies.

Supplement to the Prospectus

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

TABLE OF CONTENTS

1. THE CERTIFICATES 6

1.1. General Information about the Certificates 6

1.1.1 Description of the Certificates and the rights attached to the Certificates, information relating to the underlying and consequences of market disruptions or adjustments 6

1.1.2 Listing and trading 6

1.1.3 Indication of Yield 6

1.1.4 Currency of the Certificates 7

1.1.5 Terms and conditions of the offer, offer period 7

1.1.6 Pricing of the Certificates and factors influencing the market price of the Certificates 7

1.1.7 Delivery of the Certificates 7

1.1.8 Clearing System and form and delivery 7

1.1.9 Restrictions on the free transferability of the Securities 8

1.1.10 Ranking of the Certificates 8

1.1.11 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Certificates 8

1.1.12 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Certificates 8

1.1.13 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction 8

1.1.14 Interest of individuals or legal entities involved in the issue 8

1.1.15 Expenses and taxes 8

1.1.16 Categories of potential investors 8

1.1.17 Eligibility of the Certificates 9

1.1.18 Tax Warning 9

1.2. Description of mechanism of Certificates 9

Product No. 1: Description of mechanism of Bonus Certificates 9

Product No. 2: Description of mechanism of Capped Bonus Certificates 9

Product No. 3: Description of mechanism of Discount Certificates 9

Product No. 4: Description of mechanism of Open End Participation and Open End Index Certificates 10

Product No. 5: Description of mechanism of Reverse Bonus Certificates 10

Product No. 6: Description of mechanism of Capped Reverse Bonus Certificates 10

Product No. 7: Description of mechanism of Participation and Index Certificates 10

2. RISK FACTORS 11

2.1 Risk factors relating to the product structure of the Certificates 11

2.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings 19

2.3 Risk factor relating to an early termination of the Certificates 28

2.4 Risk factors relating to the status of the Certificates 28

2.5 Risk factor relating to conflicts of interest 29

2.6 Risk factors relating to the investment in the Certificates 30

2.7 Risk factor relating to currencies 32

2.8 Risk factors relating to tax and legal matters 32

2.9 RISK FACTOR RELATING TO THE SETTLEMENT 33
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)35
3.1 ISSUE SPECIFIC CONDITIONS 36
PART A. PRODUCT SPECIFIC CONDITIONS 36
PART B. UNDERLYING SPECIFIC CONDITIONS 79
3.2 GENERAL CONDITIONS 149
4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE) 156
5. SUBSCRIPTION AND SALE 174
EUROPEAN ECONOMIC AREA 174
6. CONSENT TO USE PROSPECTUS 176
7. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 177
8. DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 179
9. RESPONSIBILITY STATEMENT 180
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS 181
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS 183

1. THE CERTIFICATES

1.1. General Information about the Certificates

1.1.1 Description of the Certificates and the rights attached to the Certificates, information relating to the underlying and consequences of market disruptions or adjustments

The type of the Certificate and the relevant securities identification number of the Certificate are stated in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms.

The Certificates issued by the Issuer may be linked to indices, Exchange Traded Funds ("**ETFs**"), shares, currency exchange rates, interest rates, commodities, futures contracts or bonds as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms.

A description of the underlying and the components of the underlying, as the case may be, and an indication where information about the past and further performance of the underlying and the components of the underlying, as the case may be, and its volatility can be found in the relevant Final Terms of the respective Certificates.

Furthermore and as the case may be, the relevant Final Terms contain information about the name of the issuer or sponsor of the underlying, the international securities identification number (ISIN) or other such security identification code, the name of the index in case of an index as underlying, or equivalent information in relation to the relevant underlying and its components, as the case may be.

Where the relevant Final Terms specify the Underlying to be an index and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of the Issuer, the Issuer makes the following statements:

- the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the Issuer's or the Index Sponsor's website; and
- the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

The right to demand payment of a Cash Amount on the respective Repayment Date is specified in Section 1 of the Issue Specific Conditions in the relevant Final Terms.

Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Valuation Date, are specified in Section 8 of the Issue Specific Conditions in the relevant Final Terms.

Any consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Section 9 of the Issue Specific Conditions in the relevant Final Terms.

1.1.2 Listing and trading

The Issuer may introduce or apply for admission of any Series of Certificates on one or several stock exchange(s) or multilateral trading system(s) or regulated or unregulated market(s), *inter alia*, at the Vienna Stock Exchange and/or the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the Budapest Stock Exchange and/or the Bucharest Stock Exchange and/or the Prague Stock Exchange and/or the Warsaw Stock Exchange. The Issuer may also issue Series of Certificates which are not admitted to trading.

Series of Certificates of the same class have been admitted to trading on the markets as set out above. If and where a listing is intended, this will be stated in the relevant Final Terms. Further, information concerning a public offer of the Series of Certificates will be contained in the relevant Final Terms, if any.

In the case of admission to trading and/or listing, the Minimum Trading Number will be stated in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms. The Issuer intends to quote bid and ask prices for the Certificates of an issue on a regular basis under normal market conditions, however the Issuer does not commit itself and is under no obligation legal or otherwise to quote bid and ask prices for the Certificates of an issue.

1.1.3 Indication of Yield

It should be noted that the Cash Amount is not fixed at the beginning of the term of the Certificates and no information on the expected yield and, thus, no description of the method whereby the yield is to be calculated in summary form can be provided.

1.1.4 Currency of the Certificates

The Certificates will be offered for purchase (offer subject to change) in one currency (the so-called "**Settlement Currency**") which is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms. Exchange and off-exchange trading in the Certificates (if applicable) will likewise be conducted in the Settlement Currency. The disbursement of the Cash Amount (if any) will be made in the Settlement Currency (following a conversion into the Settlement Currency, as the case may be). If a conversion of the Cash Amount into the Settlement Currency is required, the conversion takes place either on the basis of a specific exchange rate or, in the case of Certificates with a "quanto" feature, at an exchange rate of one unit of the currency of the Underlying (the so-called "**Reference Currency**") to one unit of the Settlement Currency.

1.1.5 Terms and conditions of the offer, offer period

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

The Prospectus provides for permanent and/or repeated issues of Certificates. Individual issues of Certificates will be offered permanently (*Daueremissionen*), where Certificates may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer ("**tap issue**"). Alternatively, the Certificates may be offered during a subscription period in one or several Series, with different features, at a fixed price plus an issuing premium. When the respective subscription period has ended, the Certificates will be sold over-the-counter.

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

The Certificates are issued as non-par value instruments (*Stücknotiz*) and do not have any specified denominations; the Minimum Trading Numbers are set out in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms, if any. In general, no maximum subscription amount will be set by the Issuer. There is no possibility to reduce subscriptions and to refund amounts paid in excess.

The Certificates are issued as tap issues (*Daueremissionen*) so that the result of the offer will not be made public prior to the closing of the issue. Usually a notification of the maximum amount to Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft will be made.

1.1.6 Pricing of the Certificates and factors influencing the market price of the Certificates

The Initial Issue Price of the Certificates is fixed by the Issuer by taking into account several price relevant factors, including the price of the Underlying, the current interest rate, anticipated dividends and other product-specific criteria.

Additionally, the Initial Issue Price may include an issue premium which is intended to cover commissions for the Issuer or other ancillary costs arising in connection with the issue and hedging of the respective Certificates.

The Initial Issue Price is disclosed in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms, and any further market prices of the Certificates are determined at the Issuer's reasonable discretion according to market conditions.

Costs and disbursements incurred by an investor in connection with a secondary purchase of the Certificates are outside of the influence of the Issuer.

1.1.7 Delivery of the Certificates

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Certificates. Delivery shall be effected upon payment within market customary time periods.

1.1.8 Clearing System and form and delivery

The Certificates are cleared by OeKB CSD, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Certificates are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. After settlement, the Certificates are represented by a global bearer note, which is deposited with OeKB CSD. No Certificates in definite form will be issued. The prospective holders of Certificates (each a "**Security Holder**") are entitled to co-ownership interests in the global bearer note, which

are transferable in accordance with the terms and conditions of OeKB CSD and applicable law. Certificates may also be held by the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any.

1.1.9 Restrictions on the free transferability of the Securities

Each Certificate (of a series of Certificates) is freely transferable in accordance with the applicable laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depositary in whose records the transfer is registered.

The Certificates are transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions or an integral multiple thereof.

When purchasing, transferring or exercising the Certificates, investors must comply with the selling restrictions as laid out in Part "*5. Subscription and Sale*" of this Securities Note.

1.1.10 Ranking of the Certificates

The Certificates constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for those obligations that have priority according to mandatory law.

1.1.11 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Certificates

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Certificates.

The Issuer may issue Certificates under the Prospectus in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the relevant Final Terms, issues of Certificates from 1 July 2026 to 30 June 2027 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's management board passed on 23 April 2026 and a resolution of the Issuer's supervisory board dated 25 June 2026, and issues of Certificates from 1 July 2027 to 30 June 2028 will be made in accordance with resolutions of the Issuer's management board which are expected to be adopted in May or June 2027.

1.1.12 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Certificates

The issue of the Certificates is part of the ordinary business activity of the Issuer. The proceeds from the issue of any Certificates will be used by the Issuer to hedge the payment obligations of the Certificates (such hedging may be effected by entering into over-the-counter or exchange-traded spot and derivative transactions) and for the purposes of the Issuer's ordinary business activity (in any case the Issuer is free in the use of the proceeds of an issue of Certificates). For the avoidance of doubt: Even if the Cash Amount and the performance of the Certificates are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the terms and conditions ("**Terms and Conditions**") of the Certificates the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying or components of the underlying at any time. The Security Holders do not have any property rights or shares in the underlying or its components.

1.1.13 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

Form and content of the Certificates as well as all rights and obligations from matters governed in the Terms and Conditions of the Certificates are determined in every respect by the laws of Austria.

Vienna, Austria, shall be the place of performance of the Certificates.

To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Security Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.

1.1.14 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

Concerning potential interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from these, please see also "*2.5 Risk factor relating to conflicts of interest*" and "*Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer*" under "*Other information*" in the relevant Final Terms.

1.1.15 Expenses and taxes

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

1.1.16 Categories of potential investors

The Issuer generally does not distinguish in various categories of potential investors to which the Certificates are offered. The Issuer may offer Certificates generally to retail and institutional investors in any jurisdiction

where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Certificates for certain of these.

1.1.17 Eligibility of the Certificates

The Certificates issued under this Programme constitute eligible liabilities within the meaning of § 2 No 71 in connection with § 86 (1) of the Austrian Recovery and Resolution Act, as amended (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") and thus, the bail-in tool may also apply to the Certificates. For further information please see the risk factor " *Security Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.*".

1.1.18 Tax Warning

Security Holders should note that the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from Certificates. Security Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Certificates.

1.2. Description of mechanism of Certificates

Product No. 1: Description of mechanism of Bonus Certificates

In the case of these Certificates, on the Repayment Date Security Holders receive a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which depends on the performance of the Underlying.

(i) If no Barrier Event occurs, the Cash Amount equals the Reference Price taking into account the Multiplier; the Cash Amount is at least equal to the Bonus Amount.

(ii) If a Barrier Event has occurred, the Cash Amount is no longer at least equal to the Bonus Amount, but is always equal to the Reference Price (taking into account the Multiplier) (1:1 participation in the performance of the Underlying).

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price reaches or falls below the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or falls below the Barrier on the Final Valuation Date, as determined in the relevant Final Terms.

The Security Holders do not have any claim to or arising out of the Underlying (e.g. voting rights, dividends).

Product No. 2: Description of mechanism of Capped Bonus Certificates

In the case of these Certificates, on the Repayment Date Security Holders receive a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which depends on the performance of the Underlying.

(i) If no Barrier Event occurs, the Cash Amount equals the Reference Price taking into account the Multiplier; the Cash Amount is at least equal to the Bonus Amount and does not exceed the Maximum Amount.

(ii) If a Barrier Event has occurred, the Cash Amount is no longer at least equal to the Bonus Amount, but is always equal to the Reference Price (taking into account the Multiplier) (1:1 participation in the performance of the Underlying) and does not exceed the Maximum Amount.

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price reaches or falls below the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or falls below the Barrier on the Final Valuation Date, as determined in the relevant Final Terms.

The Security Holders do not have any claim to or arising out of the Underlying (e.g. voting rights, dividends).

Product No. 3: Description of mechanism of Discount Certificates

In the case of these Certificates, Security Holders participate in the performance of the Underlying throughout the term. The Initial Issue Price or the current price of the Certificate is below the current market price of the Underlying (Discount) taking into account the Multiplier.

On the Repayment Date the Security Holders receive a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which is dependent on the Reference Price.

(i) If the Reference Price is at the level of or above the Cap, the Cash Amount equals the Maximum Amount.

(ii) If the Reference Price is below the Cap, Security Holders receive a Cash Amount which equals the Reference Price taking into account the Multiplier.

The Security Holders do not have any claim to or arising out of the Underlying (e.g. voting rights, dividends).

Product No. 4: Description of mechanism of Open End Participation and Open End Index Certificates

Open End Participation and Open End Index Certificates do not have a specified limited term. The term of the Certificates ends either (i) on the exercise of the Certificates by the Security Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.

The Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, equals the Reference Price multiplied by the (current) Multiplier and a Management Factor, if a Management Fee applies.

Product No. 5: Description of mechanism of Reverse Bonus Certificates

In the case of these Certificates, Security Holders receive a Cash Amount on the Repayment Date, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which depends on the performance of the Underlying. A particular feature is that the participation of the Security Holders is inverse to the performance of the Underlying.

(i) If no Barrier Event has occurred, the Cash Amount equals the Reverse Level minus the Reference Price, taking into account the Multiplier; the Cash Amount is at least equal to the Bonus Amount.

(ii) If a Barrier Event has occurred, the Cash Amount is no longer at least equal to the Bonus Amount, but always equals the Reverse Level minus the Reference Price, taking into account the Multiplier (positive participation in the negative Performance of the Underlying), and is at least equal to zero.

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price reaches or exceeds the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or exceeds the Barrier on the Final Valuation Date, as determined in the relevant Final Terms.

Security Holders have no rights in respect of or arising from the Underlying (e.g. voting rights, dividends).

Product No. 6: Description of mechanism of Capped Reverse Bonus Certificates

In the case of these Certificates, Security Holders receive a Cash Amount on the Repayment Date, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which depends on the performance of the Underlying. A particular feature is that the participation of the Security Holders is inverse to the performance of the Underlying.

(i) If no Barrier Event has occurred, the Cash Amount equals the Reverse Level minus the Reference Price, taking into account the Multiplier; the Cash Amount is at least equal to the Bonus Amount and does not exceed the Maximum Amount.

(ii) If a Barrier Event has occurred, the Cash Amount is no longer at least equal to the Bonus Amount, but always equals the Reverse Level minus the Reference Price, taking into account the Multiplier (positive participation in the negative Performance of the Underlying), and is at least equal to zero and does not exceed the Maximum Amount.

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price reaches or exceeds the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or exceeds the Barrier on the Final Valuation Date, as determined in the relevant Final Terms.

Security Holders have no rights in respect of or arising from the Underlying (e.g. voting rights, dividends).

Product No. 7: Description of mechanism of Participation and Index Certificates

In the case of these Certificates, Security Holders receive a Cash Amount on the Repayment Date, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which depends on the performance of the Underlying. The Cash Amount equals the Reference Price multiplied by the Multiplier and, if the applicable Final Terms provide for a Management Fee, a Management Factor.

2. RISK FACTORS

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

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

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

Words and expressions defined in the section entitled "3. Terms and Conditions of the Certificates" shall have the same meanings in this section "2. Risk Factors".

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature. In each of the following categories the most material risk factors are listed in a manner that is consistent with the assessment of their materiality:

2.1 Risk factors relating to the product structure of the Certificates

2.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings

2.3 Risk factor relating to an early termination of the Certificates

2.4 Risk factors relating to the status of the Certificates

2.5 Risk factor relating to conflicts of interest

2.6 Risk factors relating to the investment in the Certificates

2.7 Risk factor relating to currencies

2.8 Risk factors relating to tax and legal matters

2.9 Risk factor relating to the settlement

2.1 Risk factors relating to the product structure of the Certificates

2.1.1 Product No. 1: Risk factors applicable to Bonus Certificates

Security Holders should note that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption in the amount of the Bonus Amount expires and the Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the Underlying. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

A so called "**Barrier Event**" occurs if – as provided for in the applicable Final Terms – the Observation Price reaches or falls below the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or falls below the Barrier on the Final Valuation Date. Security Holders should note that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption in the amount of the Bonus Amount expires and the Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments). Consequently, the Security Holder is exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, the Security Holder has a risk of significant losses up to a total loss with regard to the invested capital. A total loss occurs when the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

An important determinant for the probability of the occurrence of a Barrier Event is the volatility of the Underlying. The term "**Volatility**" means the fluctuation margin or price movements of the Underlying. The higher the volatility of an Underlying, the higher the risk to the Security Holder that the Barrier will be broken. An increasing probability of a Barrier break tends to result in a declining market price of the Certificate.

Security Holders should note that the market price of Bonus Certificates may include a premium. The premium indicates by what percentage the Bonus Certificate is more expensive than the Underlying (taking into account the Multiplier). The premium is paid by the Security Holder for the partial protection and the chance of receiving the Bonus Amount. The amount of the premium depends, among other things, on the Bonus Level and the Barrier, the spread between the price of the Underlying and the Bonus Level and/or the Barrier, the (remaining)

term of the Bonus Certificate and the volatility of the Underlying. The amount of the premium may vary considerably from time to time. This leads to price risks in the Security and this can have a negative impact on the pricing of the Security in the secondary market, even if the price of the Underlying moves in the expected direction. If the Barrier is breached, the premium is lost in addition to the chance of receiving the Bonus Amount. This means that after a breach of the Barrier, the market price development of the Bonus Certificate follows only the performance of the Underlying until the end of the term. Compared to a direct investment in the Underlying, the Security Holder can therefore suffer disproportionately high losses.

The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events and Security Holders should note that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market.

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right, because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

Security Holders bear the risk that in case of extraordinary termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate was acquired.

2.1.2 Product No. 2: Risk factors applicable to Capped Bonus Certificates

Security Holders should note that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption in the amount of the Bonus Amount expires and the Capped Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the Underlying up to the Cap. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

A so called "**Barrier Event**" occurs if – as provided for in the applicable Final Terms – the Observation Price reaches or falls below the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or falls below the Barrier on the Final Valuation Date. Security Holders should note that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption in the amount of the Bonus Amount expires and the Capped Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments) up to the Cap. Consequently, the Security Holder is exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, the Security Holder has a risk of significant losses up to a total loss with regard to the invested capital. A total loss occurs when the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

An important determinant for the probability of the occurrence of a Barrier Event is the volatility of the Underlying. The term "**Volatility**" means the fluctuation margin or price movements of the Underlying. The higher the volatility of an Underlying, the higher the risk to the Security Holder that the Barrier will be broken. An increasing probability of a Barrier break tends to result in a declining market price of the Certificate.

Security Holders should note that the market price of Capped Bonus Certificates may include a premium. The premium indicates by what percentage the Capped Bonus Certificate is more expensive than the Underlying (taking into account the Multiplier). The premium is paid by the Security Holder for the partial protection and the chance of receiving the Bonus Amount. The amount of the premium depends, among other things, on the Bonus Level and the Barrier, the spread between the price of the Underlying and the Bonus Level and/or the

Barrier, the (remaining) term of the Capped Bonus Certificate and the volatility of the Underlying. The amount of the premium may vary considerably from time to time. This leads to price risks in the Security and this can have a negative impact on the pricing of the Security in the secondary market, even if the price of the Underlying moves in the expected direction. If the Barrier is breached, the premium is lost in addition to the chance of receiving the Bonus Amount. This means that after a breach of the Barrier, the market price development of the Capped Bonus Certificate follows only the performance of the Underlying (up to the amount of the Cap) until the end of the term. Compared to a direct investment in the Underlying, the Security Holder can therefore suffer disproportionately high losses.

The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events and Security Holders should note that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market.

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right, because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

The Cash Amount will not exceed the Maximum Amount so that Security Holders do not participate in a price movement of the Underlying above the Cap.

Irrespective of whether or not a Barrier Event has occurred, the Cash Amount will not exceed the Maximum Amount. This means that the Security Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap, with the result that the possible yield on Capped Bonus Certificates has an upper limit.

Security Holders bear the risk that in case of extraordinary termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate was acquired.

2.1.3 Product No. 3: Risk factors applicable to Discount Certificates

Security Holders should note that below the cap the Discount Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

Below the Cap, Discount Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (without taking into account dividend payments). In this case there is a risk of significant losses up to a total loss of the Security Holder's invested capital. A total loss will occur if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events and Security Holders should note that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market.

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term

of the Certificates is then ended early. It should be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right, because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

The Cash Amount will not exceed the Maximum Amount so that Security Holders do not participate in a price movement of the Underlying above the Cap.

In the case of Discount Certificates, the Cash Amount will not exceed the Maximum Amount. This means that the Security Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap, with the result that the possible yield on Discount Certificates has an upper limit.

Security Holders bear the risk that in case of extraordinary termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate was acquired.

2.1.4 Product No. 4: Risk factors applicable to Open End Participation and Open End Index Certificates

Security Holders should note that the Open End Participation and Open End Index Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

Open End Participation and Open End Index Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments and transaction fees, if applicable), with the result that the Security Holder is also exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, the Security Holder has a risk of significant losses up to a total loss with regard to the invested capital. A total loss will occur if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date (e.g. in the case of a termination by the Issuer).

The term of the Certificates ends either (i) on the exercise of the Certificates by the Security Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer, in which case it exercises such extraordinary termination right in its reasonable discretion upon the occurrence of certain events and is not subject to any further restrictions. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market and should not rely on being able to maintain a position in the Certificates over a long period of time.

The Certificates do not have a specified limited term (Open End). The term of the Certificates ends either (i) on the exercise of the Certificates by the Security Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.

The Certificates may be exercised by the Security Holder during a certain Exercise Period during their term by submitting an Exercise Notice. The Cash Amount for exercised Certificates is calculated based on the Underlying Price of the Underlying on the relevant Exercise Date.

The Issuer is furthermore entitled to extraordinary termination of the Certificates by notice upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is no longer possible or in the case of an Additional Disruption Event. It is to be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its termination right and has no further obligations in relation to its termination right. The exercise of the right to extraordinary termination may occur at short notice, so that, in certain circumstances, the Security Holder may no longer be able to sell the Certificates on the secondary market.

The exercise of the termination right by the Issuer is generally more likely, the greater the volatility of the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments related to the Underlying (including the

forward and loan markets), because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases. Due to the Issuer's termination right, Security Holders may not assume that the Certificates will have an unlimited term and should therefore not rely on being able to maintain a position in the Certificates over a long period. Furthermore, Security Holders may not rely on the timely movement of the Underlying in a favourable direction before a Termination Date.

Security Holders should note that in case the applicable Final Terms provide for a Management Fee, the Management Fee will reduce the Cash Amount and will have a negative impact on the secondary market prices of the Certificates.

If in the case of Open End Participation and Open End Index Certificates a Management Fee is provided for, the Security Holder should note that, subject to the holding period of the Certificates, the Management Fee will reduce the Cash Amount which the Security Holder receives at the end of the term and the Management Fee also has a negative impact on the secondary market prices of the Certificates during the term of the Certificates, as it is considered in the calculation of the respective prices of the Securities according to the portion of the term of the Securities that has already expired. The Management Fee compensates the Issuer for costs incurred by it in entering into transactions related to the Underlying on the capital markets, which serve to hedge the fulfilment risks associated with the issuance of the Securities. If specified in the relevant Final Terms, the Issuer is entitled to adjust the level of the Management Fee during the term of the Securities. In the case of a Management Fee greater than zero (0), the effect of the Management Fee will be greater, the longer the holding period in which it applies to the Securities.

Security Holders bear the risk that in case of a termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates may no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the basically unlimited term of the Certificates may be ended by an ordinary or extraordinary termination by the Issuer. In the case of a termination, the Security Holder bears the risk that his expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates may no longer be satisfied due to the ending of the term. In the case of a termination, it must also be considered that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the amount paid by the Issuer in the event of a termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Certificate was purchased.

In case of Open End Participation and Open End Index Certificates linked to performance indices, the Terms and Conditions may provide for an adjustment of the Multiplier to take into account any dividends or cash amounts equivalent to dividends. In the case of such an adjustment, the Multiplier will decrease which will have a negative impact on the Cash Amount.

In the case of Open End Participation and Open End Index Certificates linked to performance indices the Terms and Conditions of the Certificates may provide for an adjustment of the Multiplier on each Dividend Record Date. In the course of the adjustment any dividends or cash amounts equivalent to dividends will be taken into account (also considering the relevant Dividend Factor). In the case of such an adjustment, the Multiplier will decrease which will have a negative impact on the Cash Amount. The effect will be greater, the higher the dividends and/or the dividend taxation.

In the case of Open End Participation Certificates related to futures contracts, it is to be noted that a "Rollover Transaction Fee" may be calculated to cover the transaction costs arising from the Rollover which may lead to a loss in market price of the Certificates.

In the case of Open End Participation Certificates related to futures contracts, it is to be noted that a "Rollover Transaction Fee" may be calculated to cover the transaction costs arising from the Rollover (see also below in section "*Risk factors associated with Futures Contracts as Underlying – It should be noted that in the case that the Terms and Conditions provide for a rolling of the relevant Futures Contract, certain parameters of the Certificates (e.g. the Multiplier) might be adjusted on the basis of the Rollover Price for the Successor Value. Such adjustment may negatively affect the value and Cash Amount of the Certificates linked to a Futures Contract.*" under section "*2.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings*"). The amount of such Rollover Transaction Fee is expressed in the Reference Currency and determined on the basis of the relevant Rollover Transaction Fee Percentage and the relevant Rollover Price at the time of the Rollover. The application of the Multiplier to these transaction costs leads to a loss in market price of the Certificates if the Rollover Transaction Fee is greater than zero (0). It must further be noted that the Rollover Transaction Fee is incurred both in respect of the purchase and the sale of the futures contracts in the case of a Rollover and must therefore be taken into account twice when determining the adjusted Multiplier.

2.1.5 Product No. 5: Risk factors applicable to Reverse Bonus Certificates

Security Holders should note that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption in the amount of the Bonus Amount expires and the Security Holder participates in the negative performance of the Underlying. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is equal to or above the Reverse Level on the Final Valuation Date.

In case of reverse structures a Barrier Event occurs if – as provided for in the applicable Final Terms – the Observation Price reaches or exceeds the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or exceeds the Barrier on the Final Valuation Date. Security Holders should consider that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption expires and the Security Holder participates in the negative performance of the Underlying. In this case, the Security Holder has a risk of significant losses up to a total loss with regard to the invested capital. A total loss occurs when the Underlying is equal to or above the Reverse Level on the Final Valuation Date.

An important determinant for the probability of the occurrence of a Barrier Event is the volatility of the Underlying. The term "**Volatility**" means the fluctuation margin or price movements of the Underlying. The higher the Volatility of an Underlying, the higher the risk to the Security Holder that the Barrier will be broken. An increasing probability of a Barrier break tends to result in a declining market price of the Certificate.

Due to the reverse structure, there is a leverage effect in case of Reverse Bonus Certificates and a lower Reverse Level leads to a higher leverage effect and, therefore, to a higher risk of loss.

The Reverse Level defines the level at which the Certificate becomes worthless. It also serves as a starting point for calculating the Cash Amount if the Bonus Amount is not paid out at the end of the term. The higher the Underlying, the less the investor receives back. There exists a leverage effect in the case of Reverse Bonus Certificates, the amount of which depends on the Reverse Level. The closer the Reverse Level is set to the Initial Reference Price, the higher is the leverage effect and the higher is the risk of loss.

The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events and Security Holders should note that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market.

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right, because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

Security Holders should note that in the case of Reverse Bonus Certificates the Cash Amount is limited to the Reverse Level, taking into account the Multiplier.

Security Holders should note that the yield potential is limited due to the reverse structure, since the participation in the negative performance of the Underlying is limited to 100%, i.e. in the case of Reverse Bonus Certificates the Cash Amount is limited to the Reverse Level (taking into account the Multiplier and, as the case may be, conversion into the Settlement Currency).

Accordingly, in the case of Reverse Bonus Certificates, the following relationship exists in principle between the economic value of the Certificates and the economic value of the Underlying: **A Reverse Bonus Certificate typically declines in value (i.e. irrespective of other features and factors that determine the market price of Certificate), if the value of the Underlying increases. Accordingly, a Security Holder may suffer a total loss of the invested capital if the level of the Underlying increases and reaches or exceeds the Reverse Level.**

Security Holders bear the risk that in case of extraordinary termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate was acquired.

In the case of Reverse Bonus Certificates, the performance of the Certificates conversely depends on the performance of the Underlying so that a Reverse Bonus Certificate typically declines in value, if the value of the Underlying increases.

In the case of Reverse Bonus Certificates, the performance of the Certificates conversely depends on the performance of the Underlying. In contrast to typical participation securities, which represent a so-called "long position" (synthetic "purchase" of the Underlying), Reverse Bonus Certificates represent a so-called "short position" (synthetic "short sale" of the Underlying). This means that the Certificates enable the Security Holders to profit from a loss in value of the Underlying. **A Reverse Bonus Certificate typically declines in value (i.e. irrespective of other features and factors that determine the market price of Certificates), if the value of the Underlying increases.**

2.1.6 Product No. 6: Risk factors applicable to Capped Reverse Bonus Certificates

Security Holders should note that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption in the amount of the Bonus Amount expires and the Security Holder participates in the negative performance of the Underlying up to the Cap. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is equal to or above the Reverse Level on the Final Valuation Date.

In case of reverse structures a Barrier Event occurs if – as provided for in the applicable Final Terms – the Observation Price reaches or exceeds the Barrier at any time during the Observation Period and/or the Reference Price reaches or exceeds the Barrier on the Final Valuation Date. Security Holders should consider that if a Barrier Event occurs, the entitlement to a minimum redemption expires and the Security Holder participates in the negative performance of the Underlying up to the Cap. In this case, the Security Holder has a risk of significant losses up to a total loss with regard to the invested capital. A total loss occurs when the Underlying is equal to or above the Reverse Level on the Final Valuation Date.

An important determinant for the probability of the occurrence of a Barrier Event is the volatility of the Underlying. The term "**Volatility**" means the fluctuation margin or price movements of the Underlying. The higher the Volatility of an Underlying, the higher the risk to the Security Holder that the Barrier will be broken. An increasing probability of a Barrier break tends to result in a declining market price of the Certificate.

Due to the reverse structure, there is a leverage effect in case of Capped Reverse Bonus Certificates and a lower Reverse Level leads to a higher leverage effect and, therefore, to a higher risk of loss.

The Reverse Level defines the level at which the Certificate becomes worthless. It also serves as a starting point for calculating the Cash Amount if the Bonus Amount is not paid out at the end of the term. The higher the Underlying, the less the investor receives back. There exists a leverage effect in the case of Capped Reverse Bonus Certificates, the amount of which depends on the Reverse Level. The closer the Reverse Level is set to the Initial Reference Price, the higher is the leverage effect and the higher is the risk of loss.

The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events and Security Holders should note that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market.

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell the Certificates

on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right, because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

The Cash Amount will not exceed the Maximum Amount so that Security Holders do not participate in a negative price movement of the Underlying above the Cap.

In the case of Capped Reverse Bonus Certificates, the Cash Amount will not exceed the Maximum Amount. This means that the Security Holder does not participate in a negative price movement of the Underlying above the Cap, with the result that the possible yield on Capped Reverse Bonus Certificates has an upper limit.

Security Holders bear the risk that in case of extraordinary termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate was acquired.

In the case of Capped Reverse Bonus Certificates, the performance of the Certificates conversely depends on the performance of the Underlying so that a Capped Reverse Bonus Certificate typically declines in value, if the value of the Underlying increases.

In the case of Capped Reverse Bonus Certificates, the performance of the Certificates conversely depends on the performance of the Underlying. In contrast to typical participation securities, which represent a so-called "long position" (synthetic "purchase" of the Underlying), Capped Reverse Bonus Certificates represent a so-called "short position" (synthetic "short sale" of the Underlying). This means that the Certificates enable the Security Holders to profit from a loss in value of the Underlying. **A Capped Reverse Bonus Certificate typically declines in value (i.e. irrespective of other features and factors that determine the market price of Certificates), if the value of the Underlying increases.**

2.1.7 Product No. 7: Risk factors applicable to Participation and Index Certificates

Security Holders should note that the Participation and Index Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying. Security Holders may suffer significant losses, up to the total loss of the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

Participation and Index Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments). Consequently, the Security Holder is exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, there is a risk of significant losses up to a total loss with regard to the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events and Security Holders should note that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. Security Holders may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market.

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily upon the occurrence of certain events specified in the Terms and Conditions, for example if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that, where such an event has occurred, the Issuer decides in its reasonable discretion whether to exercise its extraordinary termination right and is not subject to any further restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell the Certificates on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right, because in such market conditions it becomes more difficult for the Issuer to hedge its obligations under the Certificates and the probability that an adjustment is not possible or that an Additional Disruption Event occurs increases.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

Security Holders should note that in case the applicable Final Terms provide for a Management Fee, the Management Fee will reduce the Cash Amount and will have a negative impact on the secondary market prices of the Certificates.

If the applicable Final Terms provide for a Management Fee, the Security Holder should note that, subject to the holding period of the Certificates, the Management Fee will reduce the Cash Amount which the Security Holder receives at the end of the term and that the Management Fee also has a negative impact on the secondary market prices of the Certificates during their term.

Security Holders bear the risk that in case of extraordinary termination by the Issuer their expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied and should take into account that they bear reinvestment risk.

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that the Security Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate was acquired.

2.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings

2.2.1 General risk factors associated with the Underlyings

Depending on the Underlying(s) to which the Certificates give exposure, investors are exposed to further risks stemming from the type of Underlying and the behaviour of its market prices as the Cash Amount an investor may receive depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings foreseen in the Programme differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Certificates if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying as this is prerequisite to understand the risks associated with the Certificates; a lack of such understanding may have material adverse effects for the respective investor and result in losing such investor's investment entirely or partly.

Security Holders should consider that price movements of the Underlying (or the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the market price of the Certificate disproportionately and even render it worthless and that in the case of Certificates with a limited term, the market price of the Certificate might not recover in time.

The pricing of the Certificates is determined by several factors during their term. In addition to the term of the Certificates, in particular the solvency of the Issuer is relevant.

The Certificates may be traded over the counter and/or on a stock exchange throughout their term. In contrast to most other securities, the pricing of the Certificates is not based on the principle of supply and demand, since the Issuer or a third party in its function as market maker will quote independently calculated bid and offer prices for the Certificates on the secondary market (however, without being committed or being under any obligation legal or otherwise to do so).

The price calculation by the market maker will be based on internal price calculation models, so that the theoretical value of the Certificates will be determined on the basis of the value of the Underlying and other variable parameters. These other variable parameters may include, among other things, derivative components, expected yields on the Underlying (e.g. dividends), interest rates, the volatility of the Underlying and the supply and demand for hedging instruments.

It is to be noted that price movements of the Underlying (or the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the market price of the Certificates disproportionately and even render it worthless. In particular, in the case of Certificates with a limited term, the market price of the Certificate might not recover in time in light of the limited term. There is then the risk of partial or total loss of the invested capital including transaction costs. This risk exists irrespective of the financial capability of the Issuer.

There is a risk that listing of the Certificates will not be accepted or trading in the Certificates or in the Underlying and/or components will be suspended, interrupted or terminated. Trading suspension, interruption or termination can result in an artificial or wrong valuation of the Certificates and the Security Holders may not be able to sell the Certificates.

If the Certificates are listed on the Markets, the listing of such Certificates may – depending on the rules applicable to the relevant stock exchange – not be accepted, or be suspended or interrupted by the respective

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

If an Underlying is linked with emerging markets, a Security Holder must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the market price development of the Certificates.

Investments in so-called emerging markets contain further risk factors in addition to the risks normally associated with the investment in the respective Underlying. These include the unstable economic situation, high inflation, increased currency risks as well as political and legal risks. The political and economic structures in emerging markets are sometimes subject to considerable transitions and rapid developments and these countries often lack social, political and economic stability if compared with more industrialised nations. Of particular importance is the increased risk of currency fluctuations. Instability in these countries can also be caused by authoritarian governments or military interference in political and economic decision making. This also includes anti-constitutional (attempted) regime change, civil unrest relating to demands for improved political, economic and social conditions, hostile relations with neighbouring countries or conflicts based on ethnic, religious or racial reasons.

There is also the possibility of restrictions being imposed on foreign investors, expropriation of assets, confiscatory taxation, confiscation or nationalisation of foreign bank deposits or other assets, the introduction of currency controls or other detrimental developments which may adversely affect the success of investments in such countries. Such adverse effects can, under certain circumstances, last for long periods of time, i.e. months or years. Each of these adverse effects may cause what is known as a market disruption in relation to the Certificates and one of the results of this may be that during this period no prices will be quoted for the Certificates affected by the market disruption.

The small size and lack of experience on the securities markets in certain countries as well as the limited trading volume of securities can cause an Underlying to be less liquid and/or considerably more volatile than Underlyings in more established markets. It is possible that very little financial information is available on local issuers, which can make it difficult to assess the value of and/or prospects of the Underlying.

In addition, if the Underlyings of the Certificates are quoted in local currency, i.e. not hedged against the euro, there is an increased foreign exchange risk. Experience shows that the currency exchange rates in emerging markets are subject to particularly high fluctuations. This may result in a considerable negative performance of the Certificates, even though the performance of the Underlying during the term of the Certificates has essentially remained unchanged or even risen. This may mean that some or all of the total performance of the Underlying may be eroded by currency losses and that the performance of the Underlying even may become negative.

The performance of the Certificates is linked to the performance of the Underlying which may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities may adversely affect the market price of the Certificates.

The Certificates reference one Underlying. Therefore, the Security Holders are exposed to the performance of such Underlying. The rate or market price of the Underlying may be subject to unpredictable change over time and this degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying may be affected by national

and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market price of the Certificates. Volatility does not imply direction of the rate or price, although an Underlying that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.

The regulation and reform of certain published rates, indices and other values or "benchmarks" may adversely affect the price of such values or benchmark and correspondingly the return on any Certificates linked to such values or benchmark.

A number of major interest rates, other rates, indices and other published benchmarks, including the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") have, in recent years, been, are and/or will be the subject of ongoing national and international regulatory reforms. This has led to the discontinuation or modification of most London Interbank Offered Rate (LIBOR) rates and may cause other benchmarks to be discontinued, to be modified, to be declared unrepresentative or to be subject to other changes in the future which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on the market price of and the amount payable under any Certificates linked to such a benchmark.

The Benchmarks Regulation could have a material impact on Certificates linked to a "benchmark" as Underlying. For example, in any of the following circumstances:

- the administrator of the relevant original benchmark could lose its authorisation as an administrator under the Benchmarks Regulation and may not be able to obtain another form of registration under the Benchmarks Regulation; or
- the methodology or other terms of the relevant original benchmark could be changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such, and other changes could, among other things, have the effect of reducing, or increasing the rate or otherwise level or affecting the volatility of the published rate or level of the relevant benchmark, and could impact the Certificates, including the calculation agent determining the rate.

In addition to the Benchmarks Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. In this context, among other things, the general review of the Benchmarks Regulation, which was completed in 2025 should be taken into account. While Regulation (EU) 2025/914 which amends the Benchmarks Regulation and is applicable since 1 January 2026 provides for a narrower scope and focuses in particular on "critical" and "significant" Benchmarks, it still provides that the relevant administrators are required to be authorised, registered or endorsed and could therefore impact on interest rate indices which are provided by an administrator which does not satisfy these requirements.

In this respect, Certificate Holders should in particular note that in case of interest rates as Underlying, the Underlying Specific Conditions provide for specific fall-back arrangements in the case that any of the above circumstances (which are further defined and referred to as "**Benchmark Event**" in the Underlying Specific Conditions) occurs.

Such fall-back arrangements provide that, if such a Benchmark Event occurs, the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an independent advisor, which must be an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets. Such independent advisor will be tasked with determining whether an officially recognised successor rate, which, possibly after application of adjustments or spreads, can replace the original interest rate (also referred to as the "**Original Underlying**") affected by the Benchmark Event.

If, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date, no independent advisor is or can be appointed by the Issuer or if an independent advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine an officially recognised successor rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion a successor rate, which, possibly after application of adjustments or spreads, shall replace the Original Underlying affected by the Benchmark Event.

Security Holders should, however, note that the relevant adjustments or spreads may not be successful in doing so and the Certificates may still perform differently than if the Original Underlying had continued to be used (which may include payment of a lower cash amount under the Certificates).

If the independent advisor or the Issuer, as the case may be, determines a successor rate, such rate will replace the Original Underlying for purposes of determining the relevant rate of interest. Such determination will be binding for the Issuer, the Paying Agent(s) and the Security Holders. Any amendments pursuant to these fall-back provisions will apply from (and including) the Effective Date selected by the independent advisor or the Issuer.

Uncertainty as to the continuation of the applicable Original Underlying and the rate that would be applicable in case of a Benchmark Event in relation to such Original Underlying may adversely affect the trading market and the market price of the Certificates. The same risks as described above may also apply to any rate qualifying as a benchmark that would replace the Original Underlying due to the application of the fall-back provisions under the Certificates.

2.2.2 Risk factors associated with Indices as Underlying

The performance of an Index is dependent on the development of the individual index components that are dependent upon macroeconomic factors, which, therefore may have a negative effect on the performance of an Index and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates.

In the case of Certificates linked to indices, the Cash Amount depends on the development of the price of the Index. Risks of the Index are thus also risks of the Certificates. The development of the price of the Index in turn depends on the individual index components of which the relevant Index is comprised. Equity indices are comprised of a synthetic portfolio of shares, and as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the shares that underlie such Index, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. ETF indices are comprised of a synthetic portfolio of exchange traded funds, and as such, the performance of an Index linked to ETFs is dependent upon the development of the relevant exchange traded funds and the index underlying the respective ETF (and the components of the relevant index underlying the respective ETF). During the term of the Certificates, the market price of the Certificates may deviate from the development of the price of the Index or of the index components, since other factors, for example the correlations, volatilities and interest rate levels may influence the development of the market price of the Certificates. In the case of performance indices, the reinvestment of dividend payments relating to the index components may also influence the development of the market price of the Certificates.

Certificates relating to a price index do not take into account dividends and other distributions paid in relation to the index components, since such dividends and other distributions are not reflected in the price of such an index. As a result, in such cases the purchasers of Certificates in respect of which an Underlying is such type of Index will not participate in dividends or other distributions paid on the components comprising the Index.

The rules governing the composition and calculation of the relevant underlying Index might stipulate that dividends distributed on its components do not lead to a rise in the index level, for example, if it is a "price" index, which may lead to a decrease in the index level if all other circumstances remain the same. As a result, in such cases the purchasers of Certificates in respect of which an Underlying is such type of Index will not participate in dividends or other distributions paid on the components comprising the Index. Even if the rules of the relevant underlying Index provide that distributed dividends or other distributions of the components are reinvested in the Index and therefore result in raising its level, in some circumstances the dividends or other distributions may not be fully reinvested in such Index.

The Index Sponsor of an Index may take any actions in respect of any Index (for example regarding the composition or the calculation of the Index) without regard to the interests of the purchasers of the Certificates, and any of these actions could adversely affect the market price of the Certificates.

It should be noted that the Index Sponsor of any Index can add, delete or substitute the components of such Index or make other methodological changes that could change the level of one or more components. The changing of components of any Index may affect the level of such Index as a newly added company may perform significantly worse or better than the company it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the purchasers of the Certificates. The Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The Index Sponsor of an Index will have no involvement in the offer and sale of the Certificates and will have no obligation to any purchaser of such Certificates. The Index Sponsor of an Index may take any actions in respect of such Index without regard to the interests of the purchasers of the Certificates, and any of these actions could adversely affect the market price of the Certificates.

The Index Sponsor or licensor has no involvement in the Certificates and any purchaser cannot assert claims against the Index Sponsor.

The Index Sponsor or licensor does not carry out sales, promotional or marketing activities for the Certificates, nor does it assume any responsibility or liability for the trading thereof. It does not give investment advice for the Certificates. In particular, the Index is determined, comprised and calculated by the Index Sponsor or licensor without consideration of the Issuer and the Certificates.

The Index Sponsor of an Index will have no involvement in the offer and sale of the Certificates and will have no obligation to any purchaser of such Certificates and any purchaser cannot assert claims vis-à-vis the Index Sponsor. The Index Sponsor of an Index may take any actions in respect of such an Index without regard to the interests of the purchasers of the Certificates, and any of these actions could adversely affect the market price of the Certificates.

The Certificates do not give a right to assert claims against the issuer of the shares underlying the Index.

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

2.2.3 Risk factors associated with Exchange Traded Funds (ETFs) as Underlying

Various unpredictable factors, such as company-specific factors or the value of such assets, contracts and/or instruments invested in, held by or tracked by the ETF as well as macroeconomic factors, may affect the performance of Exchange Traded Funds and the market price and Cash Amount of the Certificates.

An ETF may seek to track the performance of an index (in relation to such ETF, an "**Underlying Index**"), or the performance of certain assets, contracts and/or instruments which may be invested in or held by the ETF. The performance of an ETF may be dependent upon company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy of the underlying companies that comprise the Underlying Index of such ETF, or upon the value of such assets, contracts and/or instruments invested in, held by or tracked by the ETF as well as macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors.

The net asset value of the shares in an ETF may be calculated by reference to the levels of the shares of the underlying companies comprising the Underlying Index, without taking into account the value of dividends paid on those underlying shares (where the ETF seeks to track the performance of the Underlying Index), or by reference to the value of such assets, contracts and/or instruments invested in or held by the ETF as specified in its prospectus or constitutive documents.

Therefore, an investment in the Certificates which are linked to an ETF is not the same as a direct investment in any Underlying Index, or the shares of the underlying companies comprising the Underlying Index, or any assets, contracts and/or instruments which may be invested in or held by the ETF and may therefore result in a lower yield than a direct investment in such index or shares.

Exposure to the risk that the return on the Certificate does not reflect the return on a direct investment in the fund units or the assets included in the portfolio of the ETF linked thereto.

An investor's return on Certificates linked to ETFs may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant fund units or assets included in the portfolio(s) of the ETF. For example, if the portfolio of the fund includes shares or a share index, investors in the Certificate linked to such ETF will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such ETF takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such ETF. Similarly, investors in Certificates linked to ETFs will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio of the fund. Accordingly, an investor in Certificates linked to ETF may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Certificates than such investor would have received, if the Security Holder had directly invested in the fund units or assets included in the portfolio of such ETF.

A change in the composition or discontinuance of the ETF could adversely affect the market price of, and return (if any) on, Certificates linked thereto.

The Issuer has no influence on the composition or performance of any ETF or any index that such ETF is intended to replicate. The management company or the licensor/index sponsor, as applicable, of an Underlying Index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such ETF or of such Underlying Index, respectively. The substitution of assets included in the portfolio of an ETF or in an Underlying Index, respectively, may affect the value of such ETF, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market price of, or payments (or other benefits to be received) under, the Certificates. The management company or licensor/index sponsor of any Underlying Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of information on such ETF or such Underlying Index, respectively. The management company and licensor/index sponsor of such ETF underlying index are not involved in the offer and sale of the Certificates and have no obligation to invest therein. The management company and

licensor/index sponsor of such Underlying Index may take any actions in respect of such ETF or such Underlying Index, respectively, without regard to the interests of the investors in Certificates, and any of these actions could adversely affect the market price of (or amount payable under) such Certificates. In particular, the performance of an ETF might not be identical to the performance of the assets included in the portfolio of the ETF or which the ETF intends to replicate, respectively, due to many factors.

All events occurring prior to the First Settlement Date of the Certificates that would affect the trading price of the relevant ETF might not be publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the share issuer could affect the trading price of the shares in an ETF and therefore the trading price of and return on the Certificates.

If the ETF underlying index or the ETF is materially changed, the Terms and Conditions of the Certificates may be adjusted or the Certificates may be redeemed early.

If at any time the Underlying Index is changed in a material respect, or if the ETF in any other way is modified so that it does not, in the opinion of the Issuer, fairly represent the net asset value of the ETF had those changes or modifications not been made, then, from and after that time, the Issuer will make those calculations and adjustments as may be necessary in order to arrive at a price of an exchange traded fund comparable to the ETF, as if those changes or modifications had not been made, and calculate the closing prices with reference to the ETF, as adjusted. Accordingly, if the ETF is modified in a way that the price of its shares is a fraction of what it would have been if it had not been modified (for example, due to a split or a reverse split), then the Issuer will adjust the price in order to arrive at a price of the ETF as if it had not been modified (for example, as if the split or the reverse split had not occurred). The Issuer may determine that no adjustment is required by the modification of the method of calculation. Any of these determinations could negatively affect the market price of and return on the Certificates.

The market price of interests in the ETF may diverge from the net asset value of the ETF and will fluctuate during the trading day.

The market price of interests in the ETF may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, i.e., the market price per interest in the ETF could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

2.2.4 Risk factors associated with Shares as Underlying

The development of the share price cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors as well as company-specific factors, which, therefore, may have a negative effect on the performance of the Shares and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates.

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

Purchasers of the Certificates will not participate in dividends or other distributions paid on Shares as Underlying.

Purchasers of the Certificates will not participate in dividends or other distributions paid on Shares as Underlying. Therefore, the return on the Certificates will not reflect the return a purchaser would have realised had he or she actually owned such Shares and received the dividends on them. The Security Holders also do not have voting rights regarding the Share.

Actions by the issuer of a Share may negatively affect the Certificates.

The issuer of a Share will have no involvement in the offer and sale of the Certificates and will have no obligation to any Certificate Holder. The issuer of a Share may take any actions in respect of such Share without regard to the interests of the Security Holder, and any of these actions could have a negative effect on the market price and the return of the Certificates.

The Certificates do not give any recourse rights or other claims against the issuer of the Shares underlying the Certificates.

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

2.2.5 Risk factor associated with Currency Exchange Rates as Underlying

The performance of Currency Exchange Rates is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors and which, therefore, may have a negative effect on the development of the Currency Exchange Rate and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates.

Currency Exchange Rates reflect the value ratio of one specific currency to a different currency. In international foreign exchange trading, where a specific currency is traded against another, the currency being traded is referred to as the "**Base Currency**", while the currency which states the price for the Base Currency, is referred to as "**Reference Currency**". For example, the foreign exchange rate "EUR/USD 1.1435" indicates that USD 1.1435 (= Reference Currency) has to be paid to purchase one Euro (= Base Currency). An increase of this foreign exchange rate therefore means an increase in the Euro compared to the US-Dollar. Conversely, the foreign exchange rate "USD/EUR 0.8745" indicates that EUR 0.8745 has to be paid to purchase one US-Dollar. An increase in this foreign exchange rate therefore means an increase in the US-Dollar compared to the Euro.

The performance of foreign exchange rates is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates as well as the availability of a specified currency.

Values from various sources may be used as price for the currency exchange rates. On the one side, this may be currency exchange rate prices, which are established in the so-called inter-bank trading, since the majority of international foreign exchange trading is settled between large banks. Such prices are published on screen pages of renowned financial information services (such as e.g. Reuters or Bloomberg). On the other side, official currency exchange rates determined by central banks (such as e.g. the European Central Bank) may be used as price for the currency exchange rate. Furthermore, it may be possible that the price of certain currency exchange rate pairs cannot be obtained in a suitable form at a reference market. For these foreign exchange rates, the price is determined by the Calculation Agent indirectly by using two currency exchange rate pairs, each of which contains a currency of the currency exchange rate pair underlying the Certificates as well as a common reference currency. The price of the Currency Exchange Rate underlying the Certificates is determined by making a cross rate calculation of these two currency exchange rates.

2.2.6 Risk factor associated with Interest Rates as Underlying

The development of an Interest Rate is dependent on numerous factors and, in the event of an adverse performance of these factors, this may have an adverse effect on the Interest Rates and, accordingly, may adversely affect the market price and Cash Amount of the Certificates.

The development of the relevant Interest Rate is not foreseeable at the time of the issue and depends on numerous factors, *inter alia*, supply and demand factors on international money markets, which are influenced by measures of governments and central banks as well as speculations and, if applicable, general economic factors. In the case of an adverse development of these factors this may negatively affect the Interest Rate and the market price and Cash Amount of the Certificates.

2.2.7 Risk factor associated with Commodities as Underlying

The factors influencing commodity prices are numerous and complex. Typical factors, which are reflected in commodity prices, include, amongst others, supply and demand, direct investment costs, liquidity, weather and natural catastrophes, governmental programs and policies, national and international political, military and economic events and trading activities in commodities or taxes and duties. In particular, changes in supply and demand have a more drastic effect on prices and volatility compared to other underlyings and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates. This is why investments in commodities are riskier and more complex.

Raw materials or commodities are generally divided into three main categories: mineral commodities (such as e.g. oil, gas, aluminium and copper), agricultural products (such as e.g. wheat and corn), and precious metals (such as e.g. gold and silver). A majority of raw materials or commodities are traded on specialized exchanges or directly among market participants (inter-bank trading) worldwide in the form of OTC transactions ("over the counter") using mostly standardized contracts.

Price risks of raw materials or commodities are often complex. The prices are subject to greater fluctuations (volatility) than those of different investment categories. Commodity markets particularly have a lower liquidity than bond, foreign currency and stock markets. Changes in supply and demand therefore have a more drastic effect on prices and volatility, which is why investments in commodities are riskier and more complex.

The factors influencing commodity prices are numerous and complex. The following are examples of some typical factors, which are reflected in commodity prices.

Supply and demand

The planning and management of commodities supplies are very time-consuming. This means that the scope for action on the supply side is limited and it is not always possible to adjust production swiftly to take account of changed demand. Demand can also vary on a regional basis. Transport costs for commodities in regions where these are needed also affect their prices. The fact that some commodities take a cyclical pattern, such as agricultural products which are only produced at certain times of the year, can also result in major price fluctuations.

Direct investment costs

Direct investments in commodities involve costs related to storage, insurance and tax. Moreover, no interest or dividends are paid on commodities. The total returns from commodities investments are therefore influenced by these factors.

Liquidity

Not all commodities markets are liquid and able to quickly and adequately react to changes in supply and demand. The fact that there are only a few market participants active on the commodities markets means that large speculative investments can have negative consequences and may distort prices.

Weather and natural catastrophes

Unfavourable weather conditions can influence the supply of certain commodities for the entire year. This kind of supply crisis can lead to severe and unpredictable price fluctuations. Diseases and epidemics can also influence the prices for agricultural products.

Governmental programs and policies, national and international political, military and economic events and trading activities in commodities

Commodities are often produced in emerging market countries, with demand coming from industrialized nations. However, the political and economic situation of emerging markets is often far less stable than in industrialized nations. They are generally much more susceptible to the risks of rapid political change and economic setbacks. Political crises can affect investor confidence, which can as a consequence influence commodity prices. Armed conflicts can also have impact on the supply and demand for certain commodities. It is also possible for industrialized nations to impose embargoes on imports and exports of goods and services. This can directly and indirectly impact commodity prices. Furthermore, numerous commodity producers have joined forces to establish organizations or cartels in order to regulate supply and influence prices.

Taxes and duties

Changes in tax rates and customs duties may have a negative impact on the profitability margins for commodities producers. If these costs are passed on to buyers, these changes will affect the prices of the relevant commodities.

2.2.8 Risk factors associated with Futures Contracts as Underlying

Futures Contracts are standardized futures transactions linked to financial instruments or to commodities. In particular, differences between spot and futures prices and differences in the liquidity between the spot and the corresponding futures market depending on the financial instrument or commodity may negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates.

Futures Contracts, also referred to as futures, are standardized futures transactions linked to (i) financial instruments (e.g. shares, indices, interest rates, dividends or foreign currencies) – so-called financial futures contract – or (ii) to commodities (e.g. precious metals, wheat, or sugar) – so-called commodity futures contract.

A Futures Contract represents the contractual obligation to purchase or sell a certain quantity of the respective contract object on a fixed date at an agreed price. Futures Contracts are traded on futures exchanges and are standardized in respect to contract size, type and quality of the contract object, and potential places and dates of delivery. In general, a close correlation exists between the price development of the financial instrument or commodity underlying the Underlying on a spot market and the corresponding futures market. However, Futures Contracts are generally traded with a premium or discount compared to the spot price of the underlying

financial instrument or commodity. This difference between spot and futures price, which is referred to as "basis" in futures exchange terminology, results on the one side from the inclusion of costs, which usually arise during spot transactions in the calculation (storage, delivery, insurance, etc.), or of income usually related to spot transactions (interest, dividends, etc.) and on the other side from the differing valuation of general market factors on the spot and futures market. Furthermore, the liquidity may significantly differ between the spot and the corresponding futures market depending on the financial instrument or commodity.

The development of the price of the Futures Contract also depends on the development of the respective contract object. This means that risks in relation to the respective contract object might also have a disadvantageous impact on the price of the Futures Contract and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates.

It should be noted that in the case that the Terms and Conditions provide for a rolling of the relevant Futures Contract, certain parameters of the Certificates (e.g. the Multiplier) might be adjusted on the basis of the Rollover Price for the Successor Value. Such adjustments may significantly negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates linked to a Futures Contract.

Since Futures Contracts as Underlying of the Certificates have a fixed expiration date in each case, the Underlying is replaced by the Issuer in the case of Open End Participation Certificates at a certain point in time with a Futures Contract, which except for an expiration date that is more distant in the future has the same contract specifications as the originally underlying Futures Contract ("**Rollover**").

The Issuer will close out its positions entered into through respective hedging transactions regarding the previous Futures Contracts, the expiration date of which is imminent, on the Rollover Date and build up corresponding positions in respect to a Futures Contract with identical features but a longer term.

After completion of the Rollover, the Multiplier is adjusted based on the Rollover Price for the Successor Value. Such adjustment may negatively affect the market price and Cash Amount of the Certificates linked to a Futures Contract.

Depending on the market situation, the adjustment of the Multiplier may have a particular disadvantageous effect for Security Holders. In the case of a so-called "**Contango**" market, where the price of the next maturing Futures Contract into which the rolling occurs is higher than the price of the expiring Futures Contract, the proceeds from the closed out position are sufficient to acquire only a correspondingly smaller quantity of the New Futures Contract. This is correspondingly disadvantageous for the Security Holder of Open End Participation Certificates.

2.2.9 Risk factors associated with Bonds as Underlying

Factors that may affect the performance of the bond may also adversely affect the market price of, and the return on the Securities.

In the case of a bond as Underlying, any risks related to a direct investment in the respective bond should also be considered as risks in relation to the Securities. It should be noted that the market price of the bond is dependent upon the credit rating of the relevant bond issuer and, in addition to that, from macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and bond issuer-specific factors. These factors that may affect the performance of the bond may also adversely affect the market price of, and the return (if any) on the Securities.

There is a risk that no liquid market exists for trading the bonds, which could negatively affect the value of the Securities and the Cash Amount.

Security Holders bear the risk that there is no liquid market for trading in the underlying bonds. This may adversely affect the value of the Securities and/or the Cash Amount under the Securities. In the case of Securities where bonds are used as Underlying, investors should bear in mind that the secondary market for these bonds may be limited. This is often caused by the fact that the bond issuer is usually the only market maker for these bonds. It therefore remains uncertain whether and to what extent a secondary market will develop for the bonds and whether or not this secondary market will be liquid. The consequence of this is that the price of the bonds depends on the pricing by bond issuer in its role as market maker and may adversely affect the market price of the Securities and the Cash Amount under the Securities.

The price of a bond can fall sharply or it can become worthless due to the insolvency of the bond issuer.

If bonds are used as Underlying, investors bear the insolvency risk of the bond issuer (in addition to the insolvency risk of the Issuer of the Securities presented in the Prospectus). The insolvency of the bond issuer may result in the bonds and, if applicable, the related Certificates becoming worthless. For investors there is

therefore an additional risk of total loss (except for "Reverse Bonus Certificates" and "Capped Reverse Bonus Certificates").

2.3 Risk factor relating to an early termination of the Certificates

Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Security Holders.

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

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

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

If provided for in the Terms and Conditions of the Certificates, the Issuer has an ordinary termination right. In this case, a reinvestment risk of the Security Holder also exists.

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

Additional information about risks in connection with an extraordinary and ordinary termination right of the Issuer can also be found in section "*2.1 Risk factors relating to the product structure of the Certificates*".

2.4 Risk factors relating to the status of the Certificates

Security Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

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

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

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

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

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

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

(c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a of the Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz* - "**BWG**") and a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Security Holders under the Certificates); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) within the meaning of § 131 (3) BaSAG, (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131 (3) BaSAG.

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

Following the reform of the framework regarding bank crisis management and deposit insurance ("**CMDI**") (consisting of a legislative package amending, inter alia, Directive 2014/59/EU, as amended (the *Bank Recovery and Resolution Directive – BRRD*), Regulation (EU) No 806/2014, as amended (the *Single Resolution Mechanism Regulation – SRMR*) and Directive 2014/49/EU, as amended (the *Deposit Guarantee Schemes Directive – DGSD*)), claims under the Certificates would rank junior to depositor claims the scope of which will be expanded. Although the CMDI rules have not yet become applicable, the relevant published legislative texts do not provide for explicit grandfathering provisions for the Certificates issued prior to the application of such rules. As a result, the Certificates could become subject to the revised hierarchy of claims irrespective of their issue date.

2.5 Risk factor relating to conflicts of interest

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

The Issuer acts as market maker for the Certificates and, in certain cases, also of associated Underlying(s). In the context of such market making activities, the Issuer will substantially determine the market price of the Certificates and possibly that of associated Underlying(s). The market prices provided by the Issuer in its capacity as market maker may not always correspond to the market prices that would have formed in the

absence of such market making and in a liquid market. Especially if there is no liquid market in the Certificates, a Security Holder seeking to sell Certificates may only be able to do so if the Issuer, an affiliate of the Issuer or any dealer or one of their agents acts as market maker for the Certificates. A market maker will under usual market conditions regularly provide bid and ask prices for the Certificates at which investors can buy or sell the Certificates. However, there is a risk that the prices set by the market maker will not reflect a fair market price. Any market maker may in its discretion change the method it uses to set the prices at any time. For example, the market maker may change its calculation models and/or increase or decrease the spread between the bid and ask prices. Moreover, there is a risk that a price for the Certificates will not be quoted by any market maker at any time throughout the entire term of the Certificates. In the event of market disruptions or technical problems, for example, the availability of the electronic trading system used by the market maker to quote prices may be limited or suspended. In the event of stressed market conditions or extreme price fluctuations on the securities markets, the market maker usually refrains from setting bid or ask prices. As a result, Security Holders bear the risk that, under certain conditions, no or no fair market price will be quoted for their Certificates by any market maker and that they therefore, in the absence of a liquid market in the Certificates and/or associated assets, may not be able to sell their Certificates at a reasonable price.

The Issuer may from time to time engage in transactions involving the Underlying(s) for its proprietary accounts and for accounts under its management. Such transactions may have a negative effect on the value of the Underlying(s) and consequently upon the market price of the Certificates. As used in this section "*2.5 Risk factor relating to conflicts of interest*", references to the Underlying(s) shall be deemed to include also any of its constituents or components, if applicable.

The Issuer may hedge the entire open risk position arising from the sale of the Certificates, parts of the position or even nothing of the position. The Issuer believes that such hedging activity will under normal circumstances not have a material impact on the market price of the Certificates. However, the Issuer's hedging activities might affect such market price. The market price of the Certificates might in particular be affected by the liquidation of all or a portion of the hedging positions at or about the time of the maturity or expiration of the Certificates.

The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the Underlying(s) (if any) and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the market price of the Certificates.

Following an issue of Certificates, the Issuer may subsequently issue new Certificates or other securities. The Issuer may also purchase and sell Certificates for its own account or for the account of third parties. Any such transaction could have negative impacts on the value of previously issued Certificates held by a Security Holder.

The Issuer may acquire non-public information with respect to the Underlying(s), and the Issuer may not undertake to disclose any such information to any Security Holder. In addition, the Issuer may publish research reports with respect to the Underlying(s). Such activities could present conflicts of interest and may affect the market price of the Certificates.

Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, all of this could create a conflict with the duties owed to the Security Holders.

2.6 Risk factors relating to the investment in the Certificates

The Certificates may have no liquidity or the market for such Certificates may be limited and this may adversely impact their market price or the ability of the Security Holder to dispose of them.

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

The Issuer is not under an obligation, or makes any commitment, to make a market in or to repurchase the Certificates. If the Issuer does make a market for the Certificates, it may cease to do so at any time without notice, including, but not limited to, market disruptions in relation to the Underlying, technical problems, regulatory restrictions or irregular market conditions. Purchasers should therefore not assume that the Certificates can be sold at a specific time or at a specific price during their life. The Issuer has no obligation to provide any quotation of bid or offer price(s) of the Certificates which is favourable to any purchaser of the Certificates. Although application may be made for Certificates issued under the Prospectus to be admitted to trading on a stock exchange, such application may not be accepted and the Certificates may not be admitted or an active trading market in these Certificates may not develop. In case of an admission to trading of the Certificates there is no obligation to maintain an admission to trading of the Certificates during their term. Accordingly, the development or liquidity of any trading market for any particular Certificates is uncertain. The

Issuer does not assume any responsibility for, or makes any commitment to, any potential purchaser of any particular Certificates for such development or liquidity of any trading market for such Certificates.

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

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

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

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

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

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

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

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

Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Security Holders.

Investors should note that the Issuer has the right in certain cases to correct, change, or amend provisions in the Terms and Conditions of the Certificates, and the correction, change, or amendment of a provision in the Terms and Conditions of the Certificates may, if applicable, be detrimental for the investor compared to the originally certified provision, i.e. that information or provisions may be affected by the correction, change, or amendment, which are part of the factors determining the market price of the Certificates.

If due to the correction, change, or amendment of the provision the content or scope of the Issuer's performance obligations is changed in an unforeseeable and detrimental manner for the investor, the investor has the right to terminate the Certificates within a certain period. The investor does not have a termination right, if the correction, change, or amendment was foreseeable or is not disadvantageous for it.

If a correction, change, or amendment is out of the question, the Issuer has the right to terminate the Certificates without undue delay, if the preconditions for a contestation in the sense of § 871 of the Austrian General Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch*) are fulfilled vis-à-vis the Security Holders. Individual Security Holders are also entitled to a termination right under these conditions. The Termination Amount to be paid in the case of a termination generally corresponds to the market price of a Certificate but is also dependent on certain other rules for its determination. In order to reduce the effects of any price fluctuations immediately prior to the Termination Date on the determination of the Termination Amount, the market price generally corresponds to the arithmetic mean of the spot prices, which were published at the relevant securities exchange where the Certificates are listed on a certain number of Business Days immediately preceding the Termination Date. Calculating the average is disadvantageous for the Security Holder, if the spot price on the Business Day prior to the Termination Date is higher than the arithmetic mean. The investor may furthermore demand from the Issuer, subject to certain conditions, the difference between the purchase price paid by the investor when acquiring the Certificates and a lower market price in addition, to the extent that this is documented by the Security Holder. Investors should furthermore note that they bear the reinvestment risk in the case of a termination.

Security Holders are exposed to the risk of incorrect assessment of the Certificates' liquidity due to the issue size of the Certificates.

The issue size set in the applicable Final Terms corresponds to the maximum amount of the offered Certificates, but does not give any indication as to the volume of the respective effectively issued Certificates deposited with a central depositary. This volume is determined by the market situation and may change during the term of the Certificates. Security Holders should therefore note that no conclusions regarding the liquidity of the Certificates on the secondary market are possible based on the issue size set in the applicable Final Terms. The Issuer reserves the right, depending on market conditions or other reasons, not to fully issue the maximum amount of the offered Certificates and, if necessary, to early close the public offer of the Certificates.

2.7 Risk factor relating to currencies

Where payments under the Certificates will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Certificates do not have a "quanto feature", the Security Holders are exposed to the performance of the currency of the Underlying against the currency of the Certificates, which cannot be predicted. Furthermore, the Security Holder bears a currency risk if the account of the Security Holder to which the Cash Amount is paid is held in a currency other than the currency of the Certificates.

Where payments under the Certificates will be made in the Settlement Currency which is different from the Reference Currency, and such Certificates do not have a "quanto feature", the Security Holders may be exposed not only to the performance of the Underlying but also to the performance of such Reference Currency, which cannot be predicted. Security Holders should be aware that foreign exchange rates are, and have been, highly volatile and determined by supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks (e.g., imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates as well as the availability of a specified currency). Foreign exchange fluctuations between a purchaser's home currency and the Settlement Currency, i.e. the relevant currency in which the Cash Amount of the Certificates is denominated may affect purchasers who intend to convert gains or losses from the exercise or sale of Certificates into their home currency.

If any Underlying is not denominated in the Settlement Currency and at the same time only the performance of the Underlying in the Reference Currency is relevant to the payout on the Certificates, such Certificates are referred to as currency-protected Certificates or Certificates with a "quanto" feature. Under such feature, the investment return of the Certificates depends only on the performance of the Underlying (in the relevant Reference Currency) and any change in the exchange rate between the Reference Currency and the Settlement Currency is disregarded. Accordingly, the application of a "quanto" feature means that purchasers of such Certificates will not have the benefit of any change in the exchange rate between the Reference Currency and the Settlement Currency that would otherwise increase the market price of the Certificates or the Cash Amount to be paid at maturity in the absence of such "quanto" feature. In addition, changes in the relevant exchange rate may indirectly influence the price of the relevant Underlying which, in turn, could have a negative effect on the return on the Certificates.

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

Investors should note that the fixing of exchange rates was manipulated by agreements between market participants in the past. The Issuer cannot exclude the possibility that manipulations of the fixing of exchange rates will arise in the future, which may have an adverse effect on the relevant exchange rate and accordingly on the Certificates (see also the risk factor "*The regulation and reform of certain published rates, indices and other values or "benchmarks" may adversely affect the price of such values or benchmark and correspondingly the return on any Certificates linked to such values or benchmark.*" above).

2.8 Risk factors relating to tax and legal matters

Changes in tax law may negatively affect the Security Holders.

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

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

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

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

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

Legal investment considerations may restrict certain investments.

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

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

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

2.9 Risk factor relating to the settlement

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

The Certificates are purchased and sold through different clearing systems, such as OeKB CSD. Security Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system. There is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Security Holders' account will not be processed at all, will not be

processed within the time expected by the Security Holder or will be delayed. Thus, the Security Holder may suffer economic disadvantages.

3. TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

TERMS AND CONDITIONS

*The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):*

*(a) the Issue Specific Conditions as set out under 3.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of*

(i) Part A. Product Specific Conditions; and

(ii) Part B. Underlying Specific Conditions; as well as

*(b) the General Conditions as set out under 3.2 below (the "**General Conditions**").*

*The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annexes 14 and 17 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended (the "**Commission Delegated Regulation**"). In respect of each Series of Certificates the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Certificates (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.*

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and legally-binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Certificates of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Conditions attached.

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN

*Die Zertifikatsbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Zertifikatsbedingungen**"):*

*(a) den Emissionsbezogenen Bedingungen wie nachfolgend unter 3.1 aufgeführt (die "**Emissionsbezogenen Bedingungen**"), die aus*

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

*(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter 3.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").*

*Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsbezogenen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsbezogenen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschließlich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile der Anhänge 14 und 17 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Delegierte Verordnung der Kommission**"). In Bezug auf jede einzelne Serie von Zertifikaten beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Zertifikaten anwendbaren Zertifikatsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.*

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Jeder die Zertifikate der jeweiligen Tranche verbriefenden Globalurkunde werden die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigefügt.

3.1 Issue Specific Conditions

Part A. Product Specific Conditions

[*in the case of Product No. 1, insert:*

Product No. 1: Bonus Certificates

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Bonus Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the Reference Price (paragraph (4)) multiplied by the Multiplier (paragraph (5)), subject to the payment of a Minimum Amount (paragraph (2)). The Cash

[*im Fall von Produkt Nr. 1 einfügen:*

Produkt Nr. 1: Bonus Zertifikate

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Bonus Zertifikaten (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht, vorbehaltlich der Zahlung eines Mindestbetrags (Absatz (2)), dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Referenzpreis (Absatz (4)). Der

Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (6))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (6)) into the Settlement Currency (paragraph (6)) pursuant to paragraph (7) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (7) von der Referenzwährung (Absatz (6)) in die Auszahlungswährung (Absatz (6)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) If the [Observation Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) does not reach or fall below the Barrier (Section 3 (1) of the Issue Specific Conditions) at any time during the Observation Period (Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions)] [Reference Price (paragraph (4)) does not reach or fall below the Barrier (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date], the Cash Amount per Security corresponds [at least] to the Bonus Level multiplied by the Multiplier (paragraph 5)) (the "**Bonus Amount**" or the "**Minimum Amount**"). The "**Bonus Level**" corresponds to the Bonus Level as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Bonus Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (6))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph 6)) into the Settlement Currency (paragraph (6)) (the "**Currency Conversion**")] pursuant to paragraph (7).] The Bonus Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

(2) Sofern der [Beobachtungskurs (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu keinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) die Barriere (§ 3 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) erreicht oder unterschreitet] [Referenzpreis (Absatz (4)) am Finalen Bewertungstag die Barriere (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) nicht erreicht oder unterschreitet], entspricht der Auszahlungsbetrag je Wertpapier [mindestens] dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Bonuslevel (der "**Bonusbetrag**" oder der "**Mindestbetrag**"). Der "**Bonuslevel**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bonuslevel. Der Bonusbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (7) von der Referenzwährung (Absatz (6)) in die Auszahlungswährung (Absatz (6)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Bonusbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(3) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.

(3) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" ermittelt wurde.

(4) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific

(4) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am

Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(5) The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(6) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

(7) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(5) Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

(6) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(7) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

Section 3
Barrier[; Observation Period]

[(1)] The "**Barrier**" corresponds to the Barrier specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[(2) The "**Observation Period**" corresponds to the Observation Period specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

§ 3
Barriere[; Beobachtungszeitraum]

[(1)] Die "**Barriere**" entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Barriere.

[(2) Der "**Beobachtungszeitraum**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Beobachtungszeitraum.]

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement Currency, insert:* the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen)

][●] are open for business]. [If *EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system.]

Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
(intentionally left blank)]

§ 7
(entfällt)]

[*in case of Product No. 2, insert:*

Product No. 2: Capped Bonus Certificates

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Bonus Certificates with Cap (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the Reference Price (paragraph (5)) multiplied by the Multiplier (paragraph (6)), subject to the payment of a Minimum Amount (paragraph (2)) and subject to the payment of a Maximum Amount (paragraph (3)). The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement

[*im Fall von Produkt Nr. 2 einfügen:*

Produkt Nr. 2: Capped Bonus Zertifikate

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Bonus Zertifikaten mit Cap (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht, vorbehaltlich der Zahlung eines Mindestbetrags (Absatz (2)) und vorbehaltlich der Zahlung eines Höchstbetrags (Absatz (3)), dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (6)) multiplizierten Referenzpreis (Absatz (5)). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist,*

Currency (paragraph (7))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (7)) into the Settlement Currency (paragraph (7)) pursuant to paragraph (8) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

einfügen: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (7))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (8) von der Referenzwährung (Absatz (7)) in die Auszahlungswährung (Absatz (7)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) If the [Observation Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) does not reach or fall below the Barrier (Section 3 (1) of the Issue Specific Conditions) at any time during the Observation Period (Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions)] [Reference Price (paragraph (5)) does not reach or fall below the Barrier (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date], the Cash Amount per Security corresponds [at least] to the Bonus Level multiplied by the Multiplier (paragraph 6)) (the "**Bonus Amount**" or the "**Minimum Amount**"). The "**Bonus Level**" corresponds to the Bonus Level as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Bonus Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (7))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph 7)) into the Settlement Currency (paragraph (7)) (the "**Currency Conversion**")] pursuant to paragraph (8).] The Bonus Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

(2) Sofern der [Beobachtungskurs (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu keinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) die Barriere (§ 3 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) erreicht oder unterschreitet] [Referenzpreis (Absatz (5)) am Finalen Bewertungstag die Barriere (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) nicht erreicht oder unterschreitet], entspricht der Auszahlungsbetrag je Wertpapier [mindestens] dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (6)) multiplizierten Bonuslevel (der "**Bonusbetrag**" oder der "**Mindestbetrag**"). Der "**Bonuslevel**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bonuslevel. Der Bonusbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (7))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (8) von der Referenzwährung (Absatz (7)) in die Auszahlungswährung (Absatz (7)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Bonusbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(3) The Cash Amount per Security corresponds at the most to the Maximum Amount. The "**Maximum Amount**" corresponds to the Cap multiplied by the Multiplier (paragraph (6)). The "**Cap**" corresponds to the Cap specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Maximum Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (7))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (7)) into the Settlement Currency (paragraph (7)) pursuant to paragraph (8) (the "**Currency Conversion**")]. The Maximum Amount will be commercially

(3) Der Auszahlungsbetrag je Wertpapier entspricht höchstens dem Höchstbetrag. Der "**Höchstbetrag**" entspricht dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (6)) multiplizierten Cap. Der "**Cap**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Cap. Der Höchstbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (7))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (8) von der Referenzwährung (Absatz (7)) in die Auszahlungswährung (Absatz (7)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Höchstbetrag wird gegebenenfalls auf

rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

[zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(4) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.

(4) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" ermittelt wurde.

(5) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(5) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(6) The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(6) Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

(7) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(7) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(8) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange

(8) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt

rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

Section 3
Barrier[; Observation Period]

[(1)] The "**Barrier**" corresponds to the Barrier specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[(2) The "**Observation Period**" corresponds to the Observation Period specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

§ 3
Barriere[; Beobachtungszeitraum]

[(1)] Die "**Barriere**" entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Barriere.

[(2) Der "**Beobachtungszeitraum**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Beobachtungszeitraum.]

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen

General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement Currency, insert:* the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business]. [If *EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system.]

Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben

United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
(intentionally left blank)]

§ 7
(entfällt)]

[*in case of Product No. 3, insert:*

Product No. 3: Discount Certificates

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Discount Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the Reference Price (paragraph (4)) multiplied by the Multiplier (paragraph (5)), subject to the payment of a Maximum Amount (paragraph (2)). The

[*im Fall von Produkt Nr. 3 einfügen:*

Produkt Nr. 3: Discount Zertifikate

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Discount Zertifikaten (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht, vorbehaltlich der Zahlung eines Höchstbetrags (Absatz (2)), dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Referenzpreis (Absatz (4)).

Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (6))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (6)) into the Settlement Currency (paragraph (6)) pursuant to paragraph (7) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (7) von der Referenzwährung (Absatz (6)) in die Auszahlungswährung (Absatz (6)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) The Cash Amount per Security corresponds at the most to the Maximum Amount. The "**Maximum Amount**" corresponds to the Cap multiplied by the Multiplier (paragraph (5)). The "**Cap**" corresponds to the Cap specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Maximum Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert:* denominated in the Settlement Currency (paragraph (6))] [*if Currency Conversion is applicable, insert:* converted from the Reference Currency (paragraph 6)) into the Settlement Currency (paragraph (6)) pursuant to paragraph (7) (the "**Currency Conversion**")]. The Maximum Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

(2) Der Auszahlungsbetrag je Wertpapier entspricht höchstens dem Höchstbetrag. Der "**Höchstbetrag**" entspricht dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Cap. Der "**Cap**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Cap. Der Höchstbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (7) von der Referenzwährung (Absatz (6)) in die Auszahlungswährung (Absatz (6)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Höchstbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(3) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.

(3) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" ermittelt wurde.

(4) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(4) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(5) The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(5) Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

(6) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in

(6) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der

Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

(7) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

Section 3
(intentionally left blank)

Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(7) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

§ 3
(entfällt)

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement Currency, insert:* the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business]. [*If EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system.]

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und] [Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
(intentionally left blank)]

§ 7
(entfällt)]

[*in case of Product No. 4, insert:*

Product No. 4: [Open End Participation] [Open End Index] Certificates

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Open End [Index] [Participation] Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the Reference Price (paragraph (2)) multiplied by the [(current)] Multiplier (paragraph (4)) [and the Management Factor (paragraph ([6][7]))]. The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency

[*im Fall von Produkt Nr. 4 einfügen:*

Produkt Nr. 4: [Open End Partizipations-] [Open End Index-] Zertifikate

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Open End [Index-][Partizipations-]Zertifikaten (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht dem mit dem [(aktuellen)] Bezugsverhältnis (Absatz (4)) [und dem Managementfaktor (Absatz ([6][7]))] multiplizierten Referenzpreis (Absatz (2)). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung

(paragraph (5))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (5)) into the Settlement Currency (paragraph (5)) pursuant to paragraph (6) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

ausgedrückt (Absatz (5))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (6) von der Referenzwährung (Absatz (5)) in die Auszahlungswährung (Absatz (5)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(2) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(3) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.

(3) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" ermittelt wurde.

(4) [The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.][Initially the "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Multiplier is adjusted on each Rollover Date (§ 9 (5) of the Issue Specific Conditions) in accordance with Section 9 (6) of the Issue Specific Conditions.] [*insert in the case of performance indices as Underlying:* Initially the "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Multiplier is adjusted on each Dividend Record Date by multiplying the Dividend Adjustment Factor and the relevant Multiplier on the respective Dividend Record Date[, whereby the result will be commercially rounded to [four][●] decimal places].

(4) [Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.][Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht anfänglich dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis. Das Bezugsverhältnis wird an jedem Rollovertag (§ 9 (5) der Emissionsbezogenen Bedingungen) gemäß § 9 (6) der Emissionsbezogenen Bedingungen angepasst.] [*im Fall von Performanceindizes als Basiswert gegebenenfalls einfügen:* Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht anfänglich dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis. Das Bezugsverhältnis wird an jedem Dividendentag angepasst, indem das an dem jeweiligen Dividendentag maßgebliche Bezugsverhältnis mit dem Dividendenanpassungsfaktor multipliziert wird [, wobei das Ergebnis auf [vier][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet wird].

The "**Dividend Adjustment Factor**" or "**DAF**" reflects the relation between (i) the closing price of the index (cum dividend) adjusted by the Dividend Effect of the relevant share of the relevant company for which dividends or cash amounts

Der "**Dividendenanpassungsfaktor**" oder "**DAF**" spiegelt das Verhältnis zwischen (i) dem um den Dividendeneinfluss der jeweiligen Aktie des betreffenden Unternehmens, auf die Dividenden bzw. Dividenden gleichstehende Barbeträge

equivalent to dividends are to be distributed and (ii) the closing price of the index (cum dividend). The Dividend Adjustment Factor is calculated according to the following formula:

DAF = (SK – Dividend Effect) / SK,

whereby "**SK**" corresponds to the closing price of the index (cum dividend).

A "**Dividend Record Date**" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.

The "**Dividend Effect**" corresponds to an amount, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on a Dividend Record Date on the relevant share or on one or several shares represented in the Index, multiplied by the Dividend Factor and the current weighting of the respective share in the Index.

The "**Dividend Factor**" on any given day is the difference between (A) 1 and (B) a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares represented in the Index.]

ausgeschüttet werden sollen, bereinigten Schlusskurs des Index (Cum Dividende) und (ii) dem Schlusskurs des Index (Cum Dividende) wider. Der Dividendenanpassungsfaktor wird entsprechend nach der folgenden Formel berechnet:

DAF = (SK - Dividendeneinfluss) / SK,

wobei "**SK**" dem Schlusskurs des Index (Cum Dividende) entspricht.

Ein "**Dividendentag**" ist ein Tag, an dem Aktien des betreffenden Unternehmens, auf die Dividenden bzw. Dividenden gleichstehende Barbeträge ausgeschüttet werden sollen, an ihrer entsprechenden Heimatbörse "ex Dividende" gehandelt werden.

Der "**Dividendeneinfluss**" entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der an einem Dividendentag auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen berechnet wird, multipliziert mit dem Dividendenfaktor und der aktuellen Gewichtung der jeweiligen Aktie im Index.

Der "**Dividendenfaktor**" an einem angegebenen Tag entspricht der Differenz zwischen (A) 1 und (B) einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird.]

(5) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(5) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

(6) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(6) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von

Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

[([6][7]) [*insert, if an adjustment of the Management Fee should not be possible:* The "**Management Factor**" or "**MF**" corresponds to the conversion of the Management Fee in line with the maturity and according to the following formula:

MF = 1 – Management Fee * (t / 365)

whereby t means the number of calendar days since the Issue Date.

The Management Factor will be commercially rounded to [four][●] decimal places. The "**Management Fee**" corresponds to the Management Fee specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]]

[*insert, if an adjustment of the Management Fee should be possible, if necessary:* The "**Management Factor**" or "**MF**" corresponds to the conversion of the Management Fee in line with the maturity and according to the following formula:

$$\prod_{i=1}^{M} \frac{1}{\left(1 + MG_{(i)}\right)^{\frac{n_{(i)}}{k}}}$$

[([6][7]) [*einfügen, wenn eine Anpassung der Managementgebühr nicht möglich sein soll:* Der "**Managementfaktor**" oder "**MF**" entspricht der laufzeitabhängigen Umrechnung der Managementgebühr und wird nach folgender Formel berechnet:

MF = 1 – Managementgebühr * (t / 365)

wobei "**t**" die Anzahl der Kalendertage seit dem Emissionstag bezeichnet.

Der Managementfaktor wird auf [vier][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Die "**Managementgebühr**" entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Managementgebühr.]]

[*einfügen, sofern eine Anpassung der Managementgebühr gegebenenfalls möglich sein soll:* Der "**Managementfaktor**" oder "**MF**" entspricht der laufzeitabhängigen Umrechnung der Managementgebühr und wird nach folgender Formel berechnet:

$$\prod_{i=1}^{M} \frac{1}{\left(1 + MG_{(i)}\right)^{\frac{n_{(i)}}{k}}}$$

whereby the terms used in the formula have the following meanings:

"**MG(i)**" means the Management Fee (i), where "i" represents the sequence of natural numbers from 1 to M. The Management Fee for i=1 corresponds to the Management Fee specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Management Fee**"). The Issuer has the right to adjust the Management Fee with effect [on each Business Day][*insert relevant date, to which the Management Fee can be adjusted:* ●] up to the level of the Maximum Management Fee as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Management Fee**"). The adjustment of the Management Fee and the effective date of the adjustment are announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. Each reference to the Management Fee (i) in the Conditions is regarded, with the effective date of the adjustment, as a reference to the adjusted Management Fee (i+1). [The Management Fee during the term is at least [●].]

"**M**" means the number of different Management Fees (i) during the term of the Securities

"**n**" for i=1 means the number of calendar days from (and including) the Issue Date up to (and including) the calendar day that precedes the effective date of an adjustment of the Management Fee or, if there is no adjustment of the Management Fee during the term of the Securities, up to (and including) the Final Valuation Date. "**n**" for i+1 means, in each case, the number of calendar days from (and including) the effective date of the adjustment of the Management Fee up to (and including) the calendar day that precedes the effective date of the next adjustment of the Management Fee or, if there is no further adjustment of the Management Fee during the term of the Securities, up to (and including) the Final Valuation Date.

"**k**" means [the number of actual calendar days in the calendar year (actual).] [*insert alternative definition*: ●]

wobei die in der Formel verwendeten Zeichen die folgende Bedeutung haben:

"**MG(i)**" entspricht der Managementgebühr (i), wobei "i" die Reihe der natürlichen Zahlen von 1 bis M durchläuft. Die Managementgebühr für i=1 entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Managementgebühr (die "**Managementgebühr**"). Die Emittentin ist berechtigt, die Managementgebühr mit Wirkung [zu jedem Bankgeschäftstag][*maßgeblichen Tag einfügen, zu dem die Managementgebühr angepasst werden kann:* ●] bis zur Höhe der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maximalen Managementgebühr (die "**Maximale Managementgebühr**") anzupassen. Die Anpassung der Managementgebühr und der Tag des Wirksamwerdens der Anpassung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht. Jede in den Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Managementgebühr (i) gilt mit dem Tag des Wirksamwerdens der Anpassung als Bezugnahme auf die angepasste Managementgebühr (i+1). [Die Managementgebühr während der Laufzeit entspricht mindestens [●].]

"**M**" entspricht der Anzahl der verschiedenen Managementgebühren (i) während der Laufzeit der Wertpapiere

"**n**" für i=1 entspricht der Anzahl der Kalendertage vom Emissionstag (einschließlich) bis zum Kalendertag (einschließlich), der dem Tag des Wirksamwerdens einer Anpassung der Managementgebühr vorangeht bzw., sofern keine Anpassung der Managementgebühr während der Laufzeit der Wertpapiere erfolgt, bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich). "n" für i+1 entspricht jeweils der Anzahl der Kalendertage vom Tag des Wirksamwerdens der Anpassung der Managementgebühr (einschließlich) bis zum Kalendertag (einschließlich), der dem Tag des Wirksamwerdens der nächstfolgenden Anpassung der Managementgebühr vorangeht bzw., sofern keine weitere Anpassung der Managementgebühr während der Laufzeit der Wertpapiere erfolgt, bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich).

"**k**" entspricht [der Anzahl tatsächlicher Kalendertage im Kalenderjahr (actual).] [*andere Definition einfügen:* ●]

The Management Factor is commercially rounded to [four][●] decimal places.]

Der Managementfaktor wird auf [vier][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

Section 3
(intentionally left blank)

§ 3
(entfällt)

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, in respect of Securities that have not yet been exercised pursuant to Section 5 of the Issue Specific Conditions, [the day following] the Termination Date in the case of a termination (Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions) or, in the case of Securities effectively exercised pursuant to Section 5 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is usually determined on a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) after the Exercise Time (Section 5 (1) of the Issue Specific Conditions), the relevant Exercise Date (Section 5 (1) of the Issue Specific Conditions) or, if the Underlying Price of the Underlying is usually determined on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date immediately following the relevant Exercise Date. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date, the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht hinsichtlich noch nicht gemäß § 5 der Emissionsbezogenen Bedingungen ausgeübter Wertpapiere dem [dem] Kündigungstermin [nachfolgenden Tag im Fall einer Kündigung] (§ 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder § 4 der Allgemeinen Bedingungen) bzw. hinsichtlich gemäß § 5 der Emissionsbezogenen Bedingungen wirksam ausgeübter Wertpapiere, sofern die Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) nach der Ausübungszeit (§ 5 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) festgestellt wird, dem entsprechenden Ausübungstermin (§ 5 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw., falls die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, dem Berechnungstag, der unmittelbar auf den Ausübungstermin folgt. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") The end of the term has not yet been set and, in the case of Securities not yet exercised pursuant to Section 5 of the Issue Specific Conditions, corresponds to the Termination Date (Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions).

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**"). Das Laufzeitende steht gegenwärtig noch nicht fest und entspricht hinsichtlich noch nicht gemäß § 5 der Emissionsbezogenen Bedingungen ausgeübter Wertpapiere dem Kündigungstermin (§ 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts

otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement Currency, insert:* the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business]. [*If EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system .]

Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
Exercise of the Securities

(1) The Securities may be exercised by the Security Holders pursuant to the following terms (the "**Exercise Right**"). The Exercise Right may be exercised by the Security Holders by [11.00][●] o'clock (Vienna time) (the "**Exercise Time**") from the start of the Exercise Period (the "**Start of the Exercise Period**") specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, subject to an extraordinary or ordinary termination of the Securities in accordance with Section 10 or Section 7 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on a Business Day in [Vienna][●] (in each case the "**Exercise Period**"). In the case of an extraordinary or ordinary termination in accordance with Section 10 or Section 7 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Securities may only be exercised no later than [11.00][●] o'clock (Vienna time) on the day the termination becomes effective. In the case of an extraordinary or ordinary termination of the Securities by the Issuer in accordance with Section 10 or Section 7 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions before the end of the Exercise Period, the Exercise Period ends on the Termination Date.

"**Exercise Date**" means, subject to the following conditions, the Business Day in [Vienna][●], within the Exercise Period, on which all conditions specified in

§ 5
Ausübung der Wertpapiere

(1) Die Wertpapiere können durch die Wertpapierinhaber gemäß den nachfolgenden Bestimmungen ausgeübt werden (das "**Ausübungsrecht**"). Das Ausübungsrecht kann, vorbehaltlich einer außerordentlichen bzw. ordentlichen Kündigung der Wertpapiere gemäß § 10 bzw. § 7 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen durch die Wertpapierinhaber, jeweils bis [11:00][●] Uhr (Ortszeit Wien) (die "**Ausübungszeit**") ab dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Beginn der Ausübungsfrist (der "**Beginn der Ausübungsfrist**") an jedem Bankgeschäftstag in [Wien][●] ausgeübt werden (jeweils die "**Ausübungsfrist**"). Im Fall einer außerordentlichen oder ordentlichen Kündigung gemäß § 10 bzw. § 7 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen kann das Ausübungsrecht nur bis spätestens [11:00][●] Uhr (Ortszeit Wien) an dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden. Im Falle einer außerordentlichen oder ordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß § 10 bzw. § 7 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen vor Ablauf der Ausübungsfrist endet die Ausübungsfrist am Kündigungstermin.

"**Ausübungstermin**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag in [Wien][●] innerhalb der Ausübungsfrist, an dem bis spätestens

paragraphs (2) and (3) are fulfilled by [11.00][●] o'clock (Vienna time). If these conditions are fulfilled on a day that is not a Business Day in [Vienna][●] or after [11.00][●] o'clock (Vienna time) on a Business Day in [Vienna][●], the Exercise Date is considered to be the immediately following Business Day in [Vienna][●], provided this day falls within the Exercise Period.

[11:00][●] Uhr (Ortszeit Wien) sämtliche in den Absätzen (2) und (3) genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag erfüllt sind, der kein Bankgeschäftstag in [Wien][●] ist, oder nach [11:00][●] Uhr (Ortszeit Wien) an einem Bankgeschäftstag in [Wien][●], gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag in [Wien][●] als der Ausübungstermin, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

(2) Exercise Rights may only be exercised in each case for the minimum number of Securities as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**"). [*if a maximum exercise number is specified, insert:* The total number of exercised Securities must not exceed the maximum exercise number specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Exercise Number**").] On the exercise of the Securities on the relevant Exercise Date, all rights in respect of the redeemed Securities expire.

(2) Ausübungsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden. [*sofern eine Höchstausübungsmenge festgelegt ist, einfügen*: Die Gesamtzahl der ausgeübten Wertpapiere darf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Höchstausübungsmenge (die "**Höchstausübungsmenge**") nicht überschreiten.] Mit der Ausübung der Wertpapiere am jeweiligen Ausübungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Wertpapieren.

(3) In order to exercise the Security Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(3) Zu einer wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) a declaration in text form (*Textform*) must have been submitted to the Paying Agent (Section 2 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Security Holder, (ii) the designation and the number of the Securities, the Security Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

(a) bei der Zahlstelle (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine Erklärung in Textform eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Wertpapierinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Wertpapierrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Wertpapiere eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist;

(b) the Securities must have been received by the Paying Agent through credit of the Securities to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions).

(b) die Wertpapiere müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) eingegangen sein.

(4) An Exercise Notice is void if the conditions specified in paragraph (3) are not fulfilled by the relevant Exercise Date. If the number of Securities stated in the Exercise Notice in relation to the exercise differs from the number of Securities registered with the Paying Agent, the Exercise Notice is considered to apply only to the lesser of the two quantities of Securities. Any excess Securities are to be transferred back to the Security Holder at such Security Holder's own cost and risk.

(4) Eine Ausübungserklärung ist nichtig, wenn die in Absatz (3) genannten Bedingungen erst nach dem betreffenden Ausübungstermin erfüllt sind. Weicht die in der Ausübungserklärung genannte Zahl von Wertpapieren, für die die Ausübung beantragt wird, von der Zahl der bei der Zahlstelle eingegangenen Wertpapieren ab, so gilt die Ausübungserklärung nur für die der niedrigeren der beiden Zahlen entsprechende Anzahl von Wertpapieren als eingereicht. Etwaige überschüssige Wertpapiere werden auf Kosten und Gefahr des Wertpapierinhabers an diesen zurück übertragen.

(5) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Securities or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

(5) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Wertpapieren bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 6
Payments; Repayment Date

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen.

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern,

Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
Ordinary Termination by the Issuer

(1) The Issuer has the right to terminate the Securities at all times in their entirety, but not partially, during their term through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the calendar day on which the termination becomes effective (the "**Termination Date**") and subject to a prior termination notice period of at least [three (3)][●] month[s] (the "**Termination Notice Period**") prior to the respective Termination Date effective on an Exercise Date. The termination amount (the "**Termination Amount**") is calculated in the same manner as the Cash Amount (Section 2 of the Issue Specific Conditions). For purposes of calculating the Cash Amount in accordance with Section 2 of the Issue Specific Conditions, [the day following] the Termination Date is deemed to be the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions. If this date should not be a Calculation Date, the next following Calculation Date is deemed to be the Final Valuation Date. The termination is irrevocable and must state the Termination Date.

(2) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. In the case of an ordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration specified in Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.]

§ 7
Ordentliche Kündigung durch die Emittentin

(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise, während ihrer Laufzeit durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstermin**"), und unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [drei (3)][●] Monat[en] vor dem jeweiligen Kündigungstermin (die "**Kündigungsfrist**") mit Wirkung zu einem Ausübungstag zu kündigen. Der Kündigungsbetrag (der "**Kündigungsbetrag**") wird auf dieselbe Weise berechnet wie der Auszahlungsbetrag (§ 2 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Für die Zwecke der Berechnung des Auszahlungsbetrags gemäß § 2 der Emissionsbezogenen Bedingungen gilt der [dem] Kündigungstermin [nachfolgende Tag] als Finaler Bewertungstag im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen. Sollte dieser Tag kein Berechnungstag sein, so gilt der nächstfolgende Berechnungstag als Finaler Bewertungstag. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstermin benennen.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer ordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[*in case of Product No. 5, insert:*

Product No. 5: Reverse Bonus Certificates

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Reverse Bonus Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the difference between the Reverse Level (paragraph (7)) and the Reference Price (paragraph (4)) multiplied by the Multiplier (paragraph (5)), subject to the payment of a Minimum Amount (paragraph (2)), but at least zero (0). The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (6))] [*if*

[*im Fall von Produkt Nr. 5 einfügen:*

Produkt Nr. 5: Reverse Bonus Zertifikate

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Reverse Bonus Zertifikaten (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht, vorbehaltlich der Zahlung eines Mindestbetrags (Absatz (2)), der mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Differenz zwischen Reverselevel (Absatz (7)) und dem Referenzpreis (Absatz (4)) mindestens jedoch null (0). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der

Currency Conversion is applicable, insert: converted from the Reference Currency (paragraph (6)) into the Settlement Currency (paragraph (6)) pursuant to paragraph (8) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (8) von der Referenzwährung (Absatz (6)) in die Auszahlungswährung (Absatz (6)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) If the [Observation Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) does not reach or exceed the Barrier (Section 3 (1) of the Issue Specific Conditions) at any time during the Observation Period (Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions)] [Reference Price (paragraph (4)) does not reach or exceed the Barrier (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date], the Cash Amount per Security corresponds [at least] to the difference between the Reverse Level (paragraph (7)) and the Bonus Level multiplied by the Multiplier (paragraph 5)) (the "**Bonus Amount**" or the "**Minimum Amount**"). The "**Bonus Level**" corresponds to the Bonus Level as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Bonus Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (6))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph 6)) into the Settlement Currency (paragraph (6)) (the "**Currency Conversion**")] pursuant to paragraph (8).] The Bonus Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

(2) Sofern der [Beobachtungskurs (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu keinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) die Barriere (§ 3 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) erreicht oder überschreitet] [Referenzpreis (Absatz (4)) am Finalen Bewertungstag die Barriere (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) nicht erreicht oder überschreitet], entspricht der Auszahlungsbetrag je Wertpapier [mindestens] der mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Differenz zwischen dem Reverselevel (Absatz (7)) und dem Bonuslevel (der "**Bonusbetrag**" oder der "**Mindestbetrag**"). Der "**Bonuslevel**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bonuslevel. Der Bonusbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (8) von der Referenzwährung (Absatz (6)) in die Auszahlungswährung (Absatz (6)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Bonusbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(3) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, and the Reverse Level (paragraph (7)) have been determined.

(3) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" und der Reverselevel (Absatz (7)) ermittelt wurden.

(4) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific

(4) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am

Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(5) The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(6) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(7) The "**Reverse Level**" corresponds to the Reverse Level as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

(8) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(5) Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

(6) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

(7) Das "**Reverselevel**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Reverselevel.

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(8) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann

geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

Section 3
Barrier[; Observation Period]

[(1)] The "**Barrier**" corresponds to the Barrier specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[(2) The "**Observation Period**" corresponds to the Observation Period specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

§ 3
Barriere[; Beobachtungszeitraum]

[(1)] Die "**Barriere**" entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Barriere.

[(2) Der "**Beobachtungszeitraum**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Beobachtungszeitraum.]

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement*

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer

Currency, insert: the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business]. [If *EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system.]

Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
(intentionally left blank)]

§ 7
(entfällt)]

[*in case of Product No. 6, insert:*

Product No. 6: Capped Reverse Bonus Certificates

[*im Fall von Produkt Nr. 6 einfügen:*

Produkt Nr. 6: Capped Reverse Bonus Zertifikate

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Reverse Bonus Certificates with Cap (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Reverse Bonus Zertifikaten mit Cap (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the difference between the

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht, vorbehaltlich der Zahlung eines

Reverse Level (paragraph (8)) and the Reference Price (paragraph (5)) multiplied by the Multiplier (paragraph (6)), subject to the payment of a Minimum Amount (paragraph (2)) and subject to the payment of a Maximum Amount (paragraph (3)), but at least zero (0). The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (7))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (7)) into the Settlement Currency (paragraph (7)) pursuant to paragraph (9) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

Mindestbetrags (Absatz (2)) und vorbehaltlich der Zahlung eines Höchstbetrags (Absatz (3)), der mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (6)) multiplizierten Differenz zwischen Reverselevel (Absatz (8)) und dem Referenzpreis (Absatz (5)) mindestens jedoch null (0). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (7))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (9) von der Referenzwährung (Absatz (7)) in die Auszahlungswährung (Absatz (7)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) If the [Observation Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) does not reach or exceed the Barrier (Section 3 (1) of the Issue Specific Conditions) at any time during the Observation Period (Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions)] [Reference Price (paragraph (5)) does not reach or exceed the Barrier (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date], the Cash Amount per Security corresponds [at least] to the difference between the Reverse Level (paragraph (8)) and the Bonus Level multiplied by the Multiplier (paragraph 6)) (the "**Bonus Amount**" or the "**Minimum Amount**"). The "**Bonus Level**" corresponds to the Bonus Level as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Bonus Amount [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: is denominated in the Settlement Currency (paragraph (7))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: is converted from the Reference Currency (paragraph 7)) into the Settlement Currency (paragraph (7)) (the "**Currency Conversion**")] pursuant to paragraph (9).] The Bonus Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

(2) Sofern der [Beobachtungskurs (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu keinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) die Barriere (§ 3 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) erreicht oder überschreitet] [Referenzpreis (Absatz (5)) am Finalen Bewertungstag die Barriere (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) nicht erreicht oder überschreitet], entspricht der Auszahlungsbetrag je Wertpapier [mindestens] der mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (6)) multiplizierten Differenz zwischen dem Reverselevel (Absatz (8)) und dem Bonuslevel (der "**Bonusbetrag**" oder der "**Mindestbetrag**"). Der "**Bonuslevel**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bonuslevel. Der Bonusbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (7))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (9) von der Referenzwährung (Absatz (7)) in die Auszahlungswährung (Absatz (7)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Bonusbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(3) The Cash Amount per Security corresponds at the most to the Maximum Amount. The "**Maximum Amount**" corresponds to the difference between the Reverse Level (paragraph (8)) and the Cap multiplied by the Multiplier (paragraph (6)). The "**Cap**" corresponds to the Cap specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific

(3) Der Auszahlungsbetrag je Wertpapier entspricht höchstens dem Höchstbetrag. Der "**Höchstbetrag**" entspricht der mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (6)) multiplizierten Differenz zwischen dem Reverselevel (Absatz (8)) und dem Cap. Der "**Cap**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen

Conditions. The Maximum Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (7))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted from the Reference Currency (paragraph (7)) into the Settlement Currency (paragraph (7)) pursuant to paragraph (9) (the "**Currency Conversion**")]. The Maximum Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

angegebenen Cap. Der Höchstbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (7))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (9) von der Referenzwährung (Absatz (7)) in die Auszahlungswährung (Absatz (7)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Höchstbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(4) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, and the Reverse Level (paragraph (8)) have been determined.

(4) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" und der Reverselevel (Absatz (8)) ermittelt wurden.

(5) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(5) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(6) The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(6) Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

(7) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(7) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

(8) The "**Reverse Level**" corresponds to the Reverse Level as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(8) Das "**Reverselevel**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Reverselevel.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(9) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement

(9) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von

Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

Section 3
Barrier[; Observation Period]

[(1)] The "**Barrier**" corresponds to the Barrier specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

[(2) The "**Observation Period**" corresponds to the Observation Period specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

§ 3
Barriere[; Beobachtungszeitraum]

[(1)] Die "**Barriere**" entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Barriere.

[(2) Der "**Beobachtungszeitraum**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Beobachtungszeitraum.]

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Final

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so

Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement Currency, insert:* the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business]. [If *EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system.]

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber

nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
(intentionally left blank)]

§ 7
(entfällt)]

[*in case of Product No. 7, insert:*

Product No. 7: [Participation] [Index] Certificates

Section 1
Security Right; Transferability; Clearing System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of [Index] [Participation] Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.

(2) The Certificates shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

(3) The Securities are represented by a global note without coupons pursuant to the Austrian Securities Depository Act (*Depotgesetz*), as amended (the "**Global Note**").

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Securities shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Section 2
Cash Amount

(1) The "**Cash Amount**" per Security corresponds to the Reference Price (paragraph (2)) multiplied by the Multiplier (paragraph (4)) [and the Management Factor (paragraph (7))]. The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert*: denominated in the Settlement Currency (paragraph (5))] [*if Currency Conversion is applicable, insert*: converted

[*im Fall von Produkt Nr. 7 einfügen:*

Produkt Nr. 7: [Partizipations-] [Index-] Zertifikate

§ 1
Wertpapierrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

(1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von [Index-][Partizipations-]Zertifikaten (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

(2) Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

(3) Die Wertpapiere sind durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine gemäß dem österreichischen Depotgesetz in der jeweils gültigen Fassung verbrieft (die "**Sammelurkunde**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Wertpapiere sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

§ 2
Auszahlungsbetrag

(1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (4)) [und dem Managementfaktor (Absatz (7))] multiplizierten Referenzpreis (Absatz (2)). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen*: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (5))] [*sofern Währungsumrechnung*

from the Reference Currency (paragraph (5)) into the Settlement Currency (paragraph (5)) pursuant to paragraph (6) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

anwendbar ist, einfügen*: gemäß Absatz (6) von der Referenzwährung (Absatz (5)) in die Auszahlungswährung (Absatz (5)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).

(2) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(3) The "**Initial Reference Price**" corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price"**, as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.

(3) Der "**Anfängliche Referenzpreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" ermittelt wurde.

(4) [The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.][Initially the "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Multiplier is adjusted on each Rollover Date (§ 9 (5) of the Issue Specific Conditions) in accordance with Section 9 (6) of the Issue Specific Conditions.]

(4) [Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.][Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht anfänglich dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis. Das Bezugsverhältnis wird an jedem Rollovertag (§ 9 (5) der Emissionsbezogenen Bedingungen) gemäß § 9 (6) der Emissionsbezogenen Bedingungen angepasst.]

(5) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(5) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

[*if Currency Conversion is applicable, the following paragraph shall apply:*

[*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

(6) [*if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on

(6) [*sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [*sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem

the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time:* ●]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen:* ●]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt,] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

[(7) The "**Management Factor**" or "**MF**" corresponds to the conversion of the Management Fee in line with the maturity and according to the following formula:

MF = 1 – Management Fee * (t / 365)

Whereby t means the number of calendar days since the Issue Date.

The Management Factor will be commercially rounded to [four][●] decimal places. The "**Management Fee**" corresponds to the Management Fee specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

[(7) Der "**Managementfaktor**" oder "**MF**" entspricht der laufzeitabhängigen Umrechnung der Managementgebühr und wird nach folgender Formel berechnet:

MF = 1 – Managementgebühr * (t / 365)

wobei "**t**" die Anzahl der Kalendertage seit dem Emissionstag bezeichnet.

Der Managementfaktor wird auf [vier][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Die "**Managementgebühr**" entspricht der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Managementgebühr.]

Section 3
(intentionally left blank)

§ 3
(entfällt)

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term; Business Day

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions,

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen

the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9(2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

(3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [*if EUR is specified as Settlement Currency, insert:* the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments [and on which banks in [Vienna][,][and][Frankfurt am Main][,][and][London][,][and][●] are open for business]. [*If EUR is specified as Settlement Currency, insert:* "**T2-System**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system.]

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][,][und] [Frankfurt am Main][,] [und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [*sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt[und an dem die Banken in [Wien][,][und][Frankfurt am Main][,][und][London][,][und][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind]. [*Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen:* "**T2-System**" bezeichnet das Real Time Gross Settlement System betrieben von Eurosystem (T2) oder jedes Nachfolgesystem.]

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

(1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the

(1) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System

Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

(2) A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

(2) Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7
(intentionally left blank)]

§ 7
(entfällt)]

Part B. Underlying Specific Conditions

[*in the case of an index as underlying, insert*:

Section 8
Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth (5th)][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(2) "**Market Disruption Event**" means

(a) the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets where the Underlying components are listed or traded, in general; or

(b) the suspension or restriction of trading (including the lending market) of individual Underlying components on the exchanges or the markets where these components are listed or traded, or in a futures or option contract in respect of the Underlying on a related exchange, where futures or option contracts in respect of the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"); or

(c) the suspension or non-calculation of the Underlying because of a decision of the Index Sponsor, if such suspension, restriction, or non-calculation occurs or exists [during the last half hour prior to the usually occurring calculation of the closing price of the Underlying or of the Underlying components] and if such suspension, restriction or non-calculation is material for the satisfaction of the obligations under

[*im Fall eines Index als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften (5.)][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(a) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an den Börsen bzw. den Märkten, an denen die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein; oder

(b) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels (einschließlich des Leihemarkts) einzelner dem Basiswert zugrunde liegender Werte an den Börsen bzw. den Märkten, an denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, oder in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Maßgebliche Terminbörse**"); oder

(c) die Suspendierung oder Nichtberechnung des Basiswerts aufgrund einer Entscheidung des Index-Sponsors, sofern diese Suspendierung, Einschränkung oder Nichtberechnung [in der letzten halben Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses des Basiswerts bzw. der dem Basiswert zugrunde liegenden Werte] eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der

the Securities in the reasonable discretion of the Calculation Agent. A restriction on the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a prior announcement relating to the change of the respective exchange.

Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht.

Section 9
Underlying; Underlying Price; Successor Underlying; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the Index specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to [the Official Closing Price][*insert other relevant Underlying Price:* ●] of the Underlying expressed in the Reference Currency, as calculated and published on Calculation Dates by the Index Sponsor specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Index Sponsor**"). [The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to [the prices continuously calculated and published for the Underlying by the Index Sponsor on Calculation Dates [during the Calculation Hours]][*insert other relevant Observation Price:* ●] expressed in the Reference Currency.] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is calculated and published by the Index Sponsor. ["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date,[during which the Underlying is calculated and published by the Index Sponsor][during which the Index Sponsor usually determines prices for the Underlying].]

(3) If the Underlying is no longer calculated and announced by the Index Sponsor, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers acceptable (the "**Successor Index Sponsor**"), the Cash Amount will be calculated based on the Underlying Price calculated and published by the Successor Index Sponsor. Furthermore, each reference to the Index Sponsor in these Terms and Conditions is

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Nachfolgebasiswert; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Index.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [dem offiziellen Schlusskurs][*andere Kursreferenz einfügen:* ●] des Basiswerts, ausgedrückt in der Referenzwährung, wie er an Berechnungstagen von dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Index-Sponsor (der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird. [Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht [den vom Index-Sponsor an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für den Basiswert fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen][*anderen Beobachtungskurs einfügen*: ●], ausgedrückt in der Referenzwährung.] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages,[an denen der Basiswert vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird] [in denen der Index-Sponsor üblicherweise Kurse für den Basiswert feststellt].]

(3) Wird der Basiswert nicht mehr von dem Index-Sponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Nachfolge-Index Sponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage der von dem Nachfolge-Index Sponsor berechneten und veröffentlichten Kursreferenz berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen

deemed, if the context so permits, to be a reference to the Successor Index Sponsor.

enthaltene Bezugnahme auf den Index-Sponsor, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.

(4) Modifications in the calculation of the Underlying (including adjustments) or to the composition or weighting of the prices or securities, based on which the Underlying is calculated, shall not result in an Adjustment of the Security Right, unless, as a result of any such modification, the relevant modified concept and the calculation of the Underlying, as the case may be, are no longer comparable to the previously relevant concept or the relevant calculation of the Underlying in the reasonable discretion of the Calculation Agent. This applies in particular if, due to any such modification and notwithstanding constant prices of the individual components comprised in the Underlying and their weighting, a material change occurs to the index value. An Adjustment of the Security Right may also occur in the case of a cancellation of the Underlying and/or its replacement with another index. The Calculation Agent shall in such circumstances adjust the Security Right in its reasonable discretion, taking into account the remaining term of the Securities and the last determined price of the Underlying, with the goal of preserving the economic value of the Securities, and determine the date, taking into account the time of such replacement, on which the adjusted Security Right is to be effective. The adjusted Security Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(4) Veränderungen in der Berechnung des Basiswerts (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Wertpapierrechts, es sei denn, dass das neue maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleichbleibender Kurse der in dem Basiswert enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwerts ergibt. Eine Anpassung des Wertpapierrechts kann auch bei Aufhebung des Basiswerts und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Die Berechnungsstelle passt das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Wertpapiere und des zuletzt ermittelten Kurses mit dem Ziel an, den wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere zu erhalten, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(5) If (i) the Underlying is cancelled and/or replaced with another index at any time or if (ii) the Underlying may no longer be used as a consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Security Right pursuant to paragraph (4) accordingly, which index shall be used as the basis for the Security Right in

(5) Wird (i) der Basiswert zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt oder (ii) darf der Index aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz oder anderer nach diesen Zertifikatsbedingungen für den Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Wertpapierrechts gemäß Absatz (4), fest, welcher Index künftig für das Wertpapierrecht

the future (the "**Successor Underlying**"). The Successor Underlying, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. Each reference contained in these Terms and Conditions to the Underlying will, from the date and time of any such adjustment, be deemed to be a reference to the Successor Underlying, if the context permits.

zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgebasiswert**"). Der Nachfolgebasiswert sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgebasiswert.

(6) In the case of modifications to the way in which the Reference Price or other rates or prices relevant for the Underlying are calculated pursuant to these Terms and Conditions, including a modification of the Calculation Dates and Calculation Hours relevant for the Underlying and including a subsequent correction of the Underlying by the Index Sponsor, the Calculation Agent is entitled, in such cases, to adjust the Security Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of any such modification, when the adjusted Security Right is to become effective. The adjusted Security Right, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(6) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung des Referenzpreises bzw. anderer gemäß diesen Zertifikatsbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden sowie einschließlich einer nachträglichen Korrektur des Basiswerts durch den Index-Sponsor berechtigen die Berechnungsstelle, das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(7) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Security Right or the determination of a Successor Underlying, is not possible for any reasons whatsoever, the Calculation Agent or the Issuer, or an expert appointed by the Calculation Agent or the Issuer, must, subject to an extraordinary termination of the Securities in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions, ensure that the calculation and publication of the Underlying is continued based on the previous index concept and on the last determined index value. Any such continuation will be announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(7) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts oder die Festlegung eines Nachfolgebasiswerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Berechnungsstelle bzw. die Emittentin oder ein von der Berechnungsstelle oder der Emittentin bestellter Sachverständiger, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Wertpapiere nach § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Basiswerts auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Indexwerts Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(8) An "**Adjustment of the Security Right**" as described in the foregoing includes in particular an adjustment [of the Multiplier] [or] [of the Barrier] [or] [of the Cap] [or] [of the Reverse Level] [or] [of the Bonus Level].

(8) Eine "**Anpassung des Wertpapierrechts**" im Sinne der vorgenannten Absätze umfasst insbesondere eine Anpassung [des Bezugsverhältnisses] [bzw.] [der Barriere] [bzw.] [des Caps] [bzw.] [des Reverselevels] [bzw.] [des Bonuslevels].

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Security Right or the determination of a Successor Underlying or of a Successor Index Sponsor is not possible for any reasons whatsoever, or if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) has occurred, the Issuer has the right to terminate the Securities extraordinarily by means of an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. Any such announcement shall set out the Termination Amount (as defined below). Any such termination as aforesaid becomes effective on the day of the publication of the relevant announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Such termination must occur within one month from the date on which the event that caused the Security Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor to have to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer pays to each Security Holder an amount in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event which causes the Security Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor having to be determined in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts oder die Festlegung eines Nachfolgewerts bzw. eines Nachfolge-Index Sponsors, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich oder liegt ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vor, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß

[Section 6 (2)] [Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)][§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees, or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

(4) An "**Additional Disruption Event**" exists if either

(4) Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn entweder

(a) the Calculation Agent determines that (i) due to the adoption or amendment of applicable laws or directives (including tax laws) after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation or change of the interpretation of applicable laws or directives after the Issue Date by the competent courts, arbitration panels, or regulatory agencies (including measures by tax authorities), (x) it has become or will become illegal or impracticable for it to hold, acquire, or dispose of the components of the Underlying, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Securities or related hedging measures (for example, due to an increased tax liability, lower tax benefits, or other negative effects on the tax situation of the Issuer); or

(a) die Berechnungsstelle feststellt, dass (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (einschließlich von Steuergesetzen), oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, die Bestandteile des Basiswerts zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren bzw. verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder

(b) the Calculation Agent determines that it is unable, even after making economically reasonable efforts, (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or

(b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern, oder

forward the proceeds of these transactions; or

(c) the Calculation Agent determines that it has incurred or will incur significantly higher taxes, dues, expenses, or fees (however, no brokerage fees), in order (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.]

(ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder

(c) die Berechnungsstelle feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Vermittlungsgebühren) entstanden sind oder entstehen werden, um (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die die Emittentin für notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten, wobei solche Aufwendungen auch erhöhte Leihgebühren sein können, die sich aus der Angebotsknappheit eines Basiswerts, der zuvor leer verkauft worden ist, ergeben.]

[*in the case of an Exchange Traded Fund (ETF) as underlying, insert*:

Section 8
Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][eight (8)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth (5th)][eighth (8th)][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(2) "**Market Disruption Event**" means

(a) the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time:

(A) of any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Reference Market or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Reference Market or Related Exchange or otherwise:

(i) relating to the relevant ETF Share on such Reference Market; or

(ii) in futures or options contracts relating to such ETF Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange, or

(B) of any event (other than an event described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to (i) effect transactions in, or obtain market values for, the

[*im Fall eines Exchange Traded Fund (ETF) als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][acht (8)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften (5.)][achten (8.)][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(a) den Eintritt oder das Bestehen zu irgendeinem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums, der zu dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt endet:

(A) einer durch den maßgeblichen Referenzmarkt oder die maßgebliche Verbundene Börse oder anderweitig bestimmten Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von dem jeweiligen Referenzmarkt oder der jeweiligen Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen:

(i) in Bezug auf den betreffenden ETF-Anteil an diesem Referenzmarkt; oder

(ii) mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser ETF-Anteile oder des betreffenden Zugrundeliegenden Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse, oder

(B) eines Ereignisses (außer einem in (b) nachfolgend beschriebenen Ereignis), das (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle) die Fähigkeit der Marktteilnehmer grundsätzlich dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) in Bezug auf die ETF-

ETF Shares on the Reference Market, (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) effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such ETF Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange; or

Anteile an dem Referenzmarkt Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen oder (ii) an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse für Wertpapiere einzuholen, die 20 oder mehr Prozent des Stands des betreffenden Zugrundeliegenden Index ausmachen oder (iii) an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen hinsichtlich Termin- oder Optionskontrakten, die sich auf diese ETF-Anteile oder den betreffenden Zugrundeliegenden Index beziehen; oder

(b) the closure on any Calculation Date of any relevant Reference Market(s) or any Related Exchange(s) prior to its scheduled weekday closing time unless such earlier closing time is announced by such Reference Market(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 Reference Market(s) or such Related Exchange on such Calculation Date or, if earlier, (B) the submission deadline for orders to be entered into such Reference Market or Related Exchange system for execution at the scheduled weekday closing time on such Calculation Date; or

(b) die Schließung eines (von) maßgeblichen Referenzmarkts/Referenzmärkten oder einer (von) maßgeblichen Verbundenen Börsen(n) an einem Berechnungstag vor seinem/ihrem üblichen, werktäglichen Handelsschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von diesem(n) Referenzmarkt/Referenzmärkten bzw. dieser(n) Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem folgenden Zeitpunkt angekündigt: (A) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an dem (den) Referenzmarkt/Referenzmärkten bzw. der (den) Verbundenen Börse(n) am betreffenden Berechnungstag oder, falls früher, (B) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System des Referenzmarkts oder der Verbundenen Börse, die zum üblichen, werktäglichen Handelsschluss am betreffenden Berechnungstag ausgeführt werden sollen; oder

(c) the failure to publish or suspension of publication of the net asset value of each ETF Share by the management company of the ETF, or any other entity who has been delegated the responsibility to publish the net asset value of each ETF Share, and such failure to publish or non-publication will, in the determination of the Calculation Agent, in its reasonable discretion, have a material effect on the Certificates.

(c) die Nichtveröffentlichung oder Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswertes jedes ETF-Anteils durch die Verwaltungsgesellschaft des ETFs oder eine andere Stelle, an die die Verantwortung für die Veröffentlichung des Nettovermögenswerts jedes ETF-Anteils übertragen wurde, und diese Nichtveröffentlichung bzw. ausgesetzte Veröffentlichung wird sich nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle wesentlich auf die Zertifikate auswirken.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of an ETF at any time, if an event giving rise to a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the relevant Underlying Index at that time, then the relevant percentage contribution of that security, to the level of the relevant Underlying Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the relevant Underlying Index attributable to that security, and (ii) the overall level of the relevant Underlying Index immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

Zur Feststellung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis in Bezug auf einen ETF besteht, gilt: falls hinsichtlich eines im Zugrundeliegenden Index enthaltenen Wertpapiers zu diesem Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis eintritt, so basiert der betreffende prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Stand des betreffenden Zugrundeliegenden Index auf einem Vergleich zwischen (i) dem auf dieses Wertpapier entfallenden Anteil des Standes des betreffenden Zugrundeliegenden Index und (ii) dem Gesamtstand des betreffenden Zugrundeliegenden Index, jeweils unmittelbar vor Eintritt dieses Marktstörungsereignisses.

Section 9
Underlying; Underlying Price; Successor Underlying; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to a share in the ETF (the "**ETF Share**") specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**ETF**" corresponds to the exchange traded fund (ETF) specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Underlying Index**" means the index underlying the ETF, as determined by the Calculation Agent.

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to [the net asset value][*insert other relevant Underlying Price:* ●] of the Underlying expressed in the Reference Currency, as calculated and published on Calculation Dates by the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**"). "**Related Exchange**" means, in relation to an ETF Share, each exchange or principal trading market where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such ETF Shares or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange). [The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to [the prices continuously calculated and published for the Underlying by the Reference Market on Calculation Dates [during the Calculation Hours]][*insert other relevant Observation*

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Nachfolgebasiswert; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht einem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Anteil an dem ETF (der "**ETF-Anteil**"). Der "**ETF**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen börsengehandelten Fond (Exchange Traded Fund – ETF). "**Zugrundeliegender Index**" bedeutet der dem ETF zugrundeliegende Index, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [dem Nettovermögenswert][*andere Kursreferenz einfügen:* ●] des Basiswerts, ausgedrückt in der Referenzwährung, wie er an Berechnungstagen von dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht wird. "**Verbundene Börse**" bezeichnet, in Bezug auf einen ETF-Anteil jede Börse oder jeden Haupthandelsmarkt, an dem der Handel eine wesentliche Auswirkung (wie von der Berechnungsstelle festgestellt) auf den Gesamtmarkt für diese ETF-Anteile hat oder, in jedem dieser Fälle, eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse der betreffenden Börse bzw. ein übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem des betreffenden Notierungssystems (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der diesem ETF-Anteil zugrunde liegenden Termin- oder Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbar ist). [Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht [den von dem

Price: ●] expressed in the Reference Currency.] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is usually calculated and published by the Reference Market. ["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date,[during which the Underlying is calculated and published by the Reference Market][during which the Reference Market usually determines prices for the Underlying].] "**Valuation Time**" means the scheduled closing time on the relevant Reference Market on the relevant Calculation Date in relation to each ETF Share to be valued. If the relevant Reference Market 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.

Referenzmarkt an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für den Basiswert fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen][*anderen Beobachtungskurs einfügen*: ●], ausgedrückt in der Referenzwährung.] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und veröffentlicht wird. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages,[an denen der Basiswert von dem Referenzmarkt berechnet und veröffentlicht wird] [in denen der Referenzmarkt üblicherweise Kurse für den Basiswert feststellt].] "**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet den vorgesehenen Börsenschluss an dem betreffenden Referenzmarkt am jeweiligen Berechnungstag in Bezug auf jeden zu bewertenden ETF-Anteil. Schließt der betreffende Referenzmarkt vor seinem vorgesehenen Börsenschluss und liegt der festgelegte Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss im Rahmen seiner üblichen Handelszeit, so ist der Bewertungszeitpunkt dieser tatsächliche Handelsschluss.

(3) Following a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its reasonable discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant ETF Shares and, if so, will (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the terms of the Certificates as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends or liquidity relative to the relevant ETF Share) and (b) determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may, but need not, determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the relevant ETF Shares traded on such options exchange.

(3) Nach einem Potenziellen Anpassungsereignis, wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen entscheiden, ob dieses Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden ETF-Anteile hat und, falls dies der Fall ist, (a) ggf. eine oder mehrere Bestimmungen der Zertifikate entsprechend anpassen, soweit die Berechnungsstelle die Anpassung(en) für angemessen hält, um dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (vorausgesetzt, dass die Anpassungen nicht allein aus dem Grund erfolgen, um Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividenden oder der relativen Liquidität des betreffenden ETF-Anteils Rechnung zu tragen) und (b) den bzw. die Wirksamkeitstag(e) für diese Anpassung(en) festlegen. Die Berechnungsstelle kann, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, die angemessene(n) Anpassung(en) durch Bezugnahme auf die Anpassung(en) vornehmen, die von einer Optionsbörse im Hinblick auf Optionen der an dieser Optionsbörse gehandelten ETF-Anteile in Bezug auf das Potenzielle Anpassungsereignis vorgenommen wurde(n).

Upon the making of any such adjustment, the Calculation Agent shall as soon as is reasonably practicable under the

Nach der Vornahme einer solchen Anpassung benachrichtigt die Berechnungsstelle die Wertpapierinhaber gemäß § 5

circumstances give notice to Security Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the adjustment made and giving brief details of the Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

(Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich unter Angabe der erfolgten Anpassung und einer kurzen Beschreibung des Potenziellen Anpassungsereignisses, wobei eine nicht erfolgte oder nicht erhaltene Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Wirksamkeit einer solchen Anpassung haben wird.

"**Potential Adjustment Event**" means any of the following:

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant ETF Shares (unless resulting in a Merger Event or Tender Offer), or a free distribution or dividend of any such ETF Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden ETF-Anteile (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis oder Übernahmeangebot führt) oder die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende von ETF-Anteilen an bestehende Inhaber durch Gratisanteile, Kapitalerhöhung oder ähnliche Maßnahmen;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant ETF Shares of (A) such ETF Shares or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the ETF equally or proportionately with such payments to holders of such ETF Shares or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the ETF as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der betreffenden ETF-Anteile in Form von (A) solchen ETF-Anteilen oder (B) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf den ETF entsprechend oder anteilsmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Inhaber dieser ETF-Anteile berechtigen, oder (C) 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 infolge dessen in dessen Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird, liegende Gegenleistung (in Barmitteln oder Sachwerten) ausgeschüttet werden;

(iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(iii) eine außerordentliche Dividende, wie von der Berechnungsstelle festgelegt;

(iv) a repurchase by the ETF of relevant ETF Shares, whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of ETF Shares initiated by an investor in such ETF Shares that is consistent with the documentation of the ETF; or

(iv) einen Rückkauf von betreffenden ETF-Anteilen durch den ETF, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinnen oder Kapital erfolgt und ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird, mit Ausnahme eines Rückkaufs von ETF-Anteilen, der durch einen Anleger in diese ETF-Anteile veranlasst wurde und in

Einklang mit der Dokumentation des ETF steht; oder;

(v) in respect of an ETF, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from ETF Shares of common stock or other shares of the capital stock of the ETF pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

(v) in Bezug auf einen ETF ein Ereignis, das dazu führt, dass Beteiligungsrechte ausgegeben werden oder von ETF-Anteilen von Stammaktien oder anderen Anteilen des ETF abgetrennt werden gemäß einem Beteiligungsrechteplan oder einer ähnlichen Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen, der bzw. die für den Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem unter ihrem Marktwert, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird, liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder

(vi) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant ETF Shares.

(vi) ein anderes Ereignis, welches eine verwässernde oder werterhöhende Auswirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden ETF-Anteile haben kann.

(4) If a NAV Publication Suspension, Underlying Index Modification, Delisting, Underlying Index Cancellation, Merger Event, Insolvency, Nationalisation, Tender Offer or Material Underlying Event occurs in relation to any ETF Share of an ETF (the "**Affected ETF**"), the Issuer in its reasonable discretion may take the action described in (i), (ii), (iii) or (iv) below in the following order:

(4) Wenn in Bezug auf einen ETF-Anteil eines ETFs (der "**Betroffene ETF**") eine Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, eine Änderung des Zugrundeliegenden Index, ein Delisting, eine Einstellung des Zugrundeliegenden Index, ein Fusionsereignis, eine Insolvenz, eine Verstaatlichung, ein Übernahmeangebot oder ein Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis eintritt, kann die Emittentin nach billigem Ermessen die unter (i), (ii), (iii) oder (iv) nachfolgend beschriebenen Maßnahmen in der folgenden Reihenfolge ergreifen:

(i) require the Calculation Agent, in its reasonable discretion, to determine the appropriate adjustment(s), if any, to be made to any one or more of the terms of the Certificates to account for the Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be, and determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of the Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation,

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen die ggf. angemessene(n) Anpassung(en) festzulegen, die für eine oder mehrere Bestimmung(en) der Zertifikate zu erfolgen ha(t)(ben), um dem Delisting, dem Fusionsereignis, dem Übernahmeangebot, der Verstaatlichung, der Insolvenz, der Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, der Einstellung des Zugrundeliegenden Index, der Änderung des Zugrundeliegenden Index oder dem Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignis Rechnung zu tragen, und den bzw. die Wirksamkeitstag(e) dieser Anpassung(en) zu bestimmen. Die Berechnungsstelle kann (ist jedoch nicht dazu verpflichtet) die angemessene(n) Anpassung(en) durch Bezugnahme auf die Anpassung(en) vornehmen, die von

Underlying Index Modification or Material Underlying Event made by any options exchange to options on the relevant ETF Share traded on that options exchange;

Optionsbörsen im Hinblick auf Optionen der an dieser Optionsbörse gehandelten ETF-Anteile in Bezug auf das Delisting, das Fusionsereignis, das Übernahmeangebot, die Verstaatlichung, die Insolvenz, die Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, die Einstellung des Zugrundeliegenden Index, die Änderung des Zugrundeliegenden Index oder das Wesentliche Zugrundeliegende Ereignis vorgenommen wurde(n).

(ii) following such adjustment, if any, to the settlement terms of options on the ETF Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Issuer in its reasonable discretion shall select (the "**Selected Exchange**"), require the Calculation Agent to make a corresponding adjustment to any one or more of the terms of the Certificates, which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Selected Exchange;

(ii) nach einer allfälligen Anpassung der Abwicklungsbestimmungen von Optionen auf die ETF-Anteile, die an den Börsen oder Quotierungssystemen gehandelt werden, die die Emittentin nach billigem Ermessen auswählt (die "**Ausgewählte Börse**"), die Berechnungsstelle zur Vornahme der entsprechenden Anpassung von einer oder mehreren Bestimmungen der Zertifikate veranlassen, wobei diese Anpassung ab dem Tag, den die Berechnungsstelle als Wirksamkeitstag für die von der Ausgewählten Börse vorgenommenen Änderung festgelegt hat, wirksam wird;

(iii) if the Calculation Agent determines that no adjustment that it could make under paragraph (i) and (ii) above will produce a reasonable result, the Issuer shall require the Calculation Agent, in its reasonable discretion to select an alternative exchange traded fund (such replacement exchange traded fund being the "**Replacement Fund**" in respect of such Affected ETF).

(iii) wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass keine der Anpassungen, die sie gemäß vorstehendem Absatz (i) und (ii) vornehmen könnte, zu einem vertretbaren Ergebnis führen würde, fordert die Emittentin die Berechnungsstelle auf, nach billigem Ermessen einen alternativen börsengehandelten Fond auszuwählen (dieser ersetzende börsengehandelte Fond wird als "**Ersatzfonds**" für diesen Betroffenen ETF bezeichnet).

(a) In order to be selected as Replacement Fund, each relevant exchange traded fund must be an exchange traded fund which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:

(a) Um als Ersatzfonds ausgewählt zu werden, muss jeder maßgebliche börsengehandelte Fonds ein börsengehandelter Fonds sein, der nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:

(I) is denominated in the same currency as the Affected ETF;

(I) auf dieselbe Währung lautet wie der Betroffene ETF;

(II) has a similar investment objective as the Affected ETF;

(II) ähnliche Anlageziele verfolgt wie der Betroffene ETF;

(III) belongs to a similar economic sector as the Affected ETF; and

(III) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie der Betroffene ETF; und

(IV) to the extent possible issued by a stock corporation being

(IV) soweit möglich, von einer Aktiengesellschaft ausgegeben sein soll, die in derselben

incorporated in the same jurisdiction or geographical area as the issuer of the Affected ETF;

(b) If a Replacement Fund is selected, the fund shares of this Replacement Fund will be substituted for the ETF Shares of the Affected ETF and the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion the appropriate date for the substitution of the ETF Shares.

(iv) if the Calculation Agent is unable to, or does not, for any reason, select a Replacement Fund in respect of an Affected ETF in accordance with paragraph (iii) above redeem the Certificates in whole, but not in part, by giving notice to the Security Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. If the Certificates are so redeemed, the Issuer will pay to each Security Holder, in respect of each Certificate held by such Security Holder, an amount equal to the fair market value of a Certificate taking into account the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Certificates), all as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. Payments will be made in such manner as shall be notified to Security Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

Rechtsordnung oder geographischem Gebiet ihren Sitz hat wie die Emittentin des Betroffenen ETFs;

(b) Wenn ein Ersatzfonds ausgewählt wird, treten die Anteile des Ersatzfonds an die Stelle der ETF-Anteile des Betroffenen ETFs, und die Berechnungsstelle kann nach ihrem billigem Ermessen ein angemessenes Datum für die Ersetzung der ETF-Anteile festlegen.

(iv) falls die Berechnungsstelle für einen ETF aus irgendeinem Grund keinen Ersatzfonds gemäß vorstehendem Absatz (iii) auswählen kann bzw. auswählt, die Zertifikate insgesamt und nicht nur teilweise durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen zurückzahlen. Wenn die Zertifikate insgesamt zurückgezahlt werden, zahlt die Emittentin jedem Wertpapierinhaber in Bezug auf jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Betrag aus, der dem nach billigen Ermessen durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktwert der Zertifikate unter Berücksichtigung des Übernahmeangebots, des Delisting, Fusionsereignisses, der Verstaatlichung, Insolvenz, Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, Einstellung des Zugrundeliegenden Index, Änderung des Zugrundeliegenden Index oder des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere egal welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikaten absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Wertpapierinhabern bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung

mit § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen.

Upon the occurrence of a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Security Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation, Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation or Insolvency, NAV Publication Suspension, Underlying Index Cancellation, Underlying Index Modification or Material Underlying Event, as the case may be.

Nach Eintritt eines Fusionsereignisses, eines Übernahmeangebots, eines Delisting, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz, einer Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, einer Einstellung des Zugrundeliegenden Index, einer Änderung des Zugrundeliegenden Index oder eines Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses benachrichtigt die Emittentin die Wertpapierinhaber gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich über den Eintritt des Fusionsereignisses, des Übernahmeangebots, eines Delisting, der Verstaatlichung, der Insolvenz, der Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, der Einstellung des Zugrundeliegenden Index, der Änderung des Zugrundeliegenden Index oder des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses unter Angabe von näheren Informationen darüber und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme, wobei eine nicht erfolgte oder nicht erhaltene Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Wirksamkeit eines Fusionsereignisses, eines Übernahmeangebots, eines Delistings, einer Verstaatlichung oder Insolvenz, einer Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts, einer Einstellung des Zugrundeliegenden Index, einer Änderung des Zugrundeliegenden Index oder eines Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses haben wird.

The terms used in this paragraph have the following meanings:

Die in diesem Absatz verwendeten Begrifflichkeiten haben die folgende Bedeutung:

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

"**Delisting**" bedeutet, dass der Referenzmarkt bekannt gibt, dass gemäß den Regeln dieses Referenzmarkts die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung des ETF-Anteils an diesem Referenzmarkt, gleich aus welchem Grund (außer einem Fusionsereignis oder einem Übernahmeangebot) eingestellt ist (oder eingestellt wird) und nicht mehr unmittelbar wieder an einem Referenzmarkt oder einem Handelssystem in demselben Land, in dem sich der Referenzmarkt befindet (oder, sofern der betreffende Referenzmarkt sich innerhalb der Europäischen Union befindet, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union) aufgenommen wird.

"**Insolvency**" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting an ETF, (A) all the ETF Shares of that ETF are required to be

"**Insolvenz**" bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen ETF betrifft, (A) sämtliche ETF-Anteile dieses

transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the ETF Shares of that ETF become legally prohibited from transferring or redeeming them.

ETFs auf einen Treuhänder, Liquidator oder vergleichbaren Amtsträger übertragen werden müssen, oder (B) es den Inhabern der ETF-Anteile dieses ETFs von Gesetzes wegen verboten ist, diese zu übertragen oder zurückzugeben.

"**Material Underlying Event**" means any of the following:

"**Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis**" bezeichnet eines der folgenden Ereignisse:

(i) the investment objectives and/or policies in respect of the ETF are materially changed;

(i) die Anlageziele und/oder Anlagegrundsätze in Bezug auf den ETF werden wesentlich geändert;

(ii) an illegality occurs or a relevant authorisation or licence is revoked in respect of the ETF and/or the ETF is required by a competent authority (other than any holder of the ETF Shares) to redeem any ETF Shares;

(ii) eine Rechtswidrigkeit tritt ein oder eine maßgebliche Befugnis oder Lizenz in Bezug auf einen ETF wird widerrufen und/oder der ETF wird von einer zuständigen Behörde (mit Ausnahme eines anderen Inhabers der ETF-Anteile) dazu verpflichtet, ETF-Anteile zurückzunehmen;

(iii) there is a change in any relevant jurisdiction in respect of any payments made by the ETF in respect of any ETF Share as a result of which the amounts paid or to be paid by the Issuer in connection with hedging arrangements relating to the Certificates are materially reduced or otherwise adversely affected; and/or

(iii) das Vorliegen einer Änderung in einer betreffenden Jurisdiktion in Bezug auf Zahlungen, die von dem ETF im Hinblick auf einen ETF-Anteil erfolgen, infolgedessen die von der Emittentin in Zusammenhang mit den Absicherungsvereinbarungen in Bezug auf die Zertifikate gezahlten oder zu zahlenden Beträge wesentlich reduziert oder anderweitig nachteilig beeinflusst werden; und/oder

(iv) any other event occurs in relation to the ETF and/or the ETF Shares which is materially prejudicial to the Issuer in connection with the issue of the Certificates or any hedging arrangements relating to the Certificates,

(iv) es tritt ein sonstiges Ereignis in Bezug auf den ETF und/oder die ETF-Anteile ein, das wesentlich nachteilig für die Emittentin in Zusammenhang mit der Ausgabe der Zertifikate oder anderen Absicherungsvereinbarungen in Bezug auf die Zertifikate ist,

as determined by the Calculation Agent.

wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

"**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.

"**Fusionstag**" bezeichnet den Stichtag eines Fusionsereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Fusionsereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten Tag.

"**Merger Event**" means any (i) reclassification or change of such ETF Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such ETF Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the ETF with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such ETF is the continuing entity and which does not

"**Fusionsereignis**" bezeichnet (i) eine Gattungsänderung oder Änderung dieser ETF-Anteile, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden ETF-Anteile an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (ii) eine Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder verbindlichen Anteilstausch des betreffenden ETFs mit einem/r anderen Unternehmen oder Person oder in ein/e andere/s Unternehmen oder Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung,

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

Verschmelzung, Fusion, oder eines verbindlichen Anteilstauschs, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden ETF-Anteile führt) oder (iii) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, ein Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, 100 Prozent der ausstehenden ETF-Anteile des betreffenden ETFs zu erwerben oder auf sonstige Weise zu erhalten, was zu einer Übertragung oder unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ETF-Anteile (außer ETF-Anteile im Eigentum oder unter Kontrolle des anderen Unternehmens oder der anderen Person) führt, oder (iv) eine Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch des ETFs mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, in dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder Änderung aller ausstehenden ETF-Anteile (außer der ETF-Anteile, die sich im Eigentum oder unter der Kontrolle des anderen Unternehmens befinden) führt, die unmittelbar vor diesem Ereignis insgesamt weniger als 50 Prozent der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden ETF-Anteile darstellen (ein "**Reverse Merger**"), in jedem Fall wenn der Fusionstag auf den oder vor den maßgeblichen Berechnungstag fällt.

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

"**Verstaatlichung**" bedeutet, dass alle ETF-Anteile oder alle oder im Wesentlichen alle Vermögenswerte eines ETF verstaatlicht, enteignet oder auf andere Weise an eine staatliche Einrichtung, Behörde, Stelle oder Institution übertragen werden müssen.

"**NAV Publication Suspension (ETF)**" means that, in the determination of the Calculation Agent, the management company of the ETF, or any other entity who has been delegated the responsibility to publish the net asset value of each ETF Share, has failed to or will fail to, or has not published or will not publish, the net asset value of each ETF Share, and such failure to publish or non-publication will, in the determination of the Calculation Agent, in its reasonable discretion, have a material effect on the Certificates and will be for more than a short period of time and/or will not be of a temporary nature.

"**Aussetzung der Veröffentlichung des Nettovermögenswerts (ETF)**" bedeutet, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle die Verwaltungsgesellschaft des ETFs oder eine andere Stelle, an die die Verantwortung für die Veröffentlichung des Nettovermögenswerts jedes ETF-Anteils übertragen wurde, den Nettovermögenswert jedes ETF-Anteils nicht veröffentlicht hat bzw. nicht veröffentlichen wird oder es unterlassen hat bzw. unterlassen wird, den Nettovermögenswert jedes ETF-Anteils zu veröffentlichen, und diese Nichtveröffentlichung bzw. unterlassene Veröffentlichung sich nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle wesentlich auf die Zertifikate auswirken wird und nicht nur von kurzer Dauer und/oder nicht vorübergehender Natur ist.

"**Successor Index Event (ETF)**" means, the Underlying Index for such ETF (i) is not

"**Nachfolge-Index-Ereignis (ETF)**" bedeutet, dass der Zugrundeliegende Index für diesen

calculated and announced by the index sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index (a "**Successor Underlying Index**") using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of such Underlying Index.

ETF (i) nicht von dem Indexsponsor berechnet und veröffentlicht wird, sondern von einem für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht wird, oder (ii) durch einen Nachfolgeindex (der "**Zugrundeliegende Nachfolge-Index**") ersetzt wird, für dessen Berechnung nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen vergleichbare Formel und Methode verwendet wird wie für die Berechnung des Zugrundeliegenden Index.

"**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.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Kauf oder auf andere Weise, oder durch das Recht auf den Erhalt von, durch Umwandlung oder auf andere Weise mindestens 10 Prozent und höchstens 100 Prozent der ausstehenden stimmberechtigten Anteile des betreffenden ETF erwirbt, soweit dies von der Berechnungsstelle auf Grundlage von Mitteilungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder von anderen Informationen, die die Berechnungsstelle für wichtig erachtet, festgestellt wird.

"**Underlying Index Cancellation (ETF)**" means, that the Underlying Index is permanently cancelled and no Successor Underlying Index (as defined in the definition of "Successor Index Event (ETF)" above) exists as at the date of such cancellation, as determined by the Calculation Agent.

"**Einstellung des Zugrundeliegenden Index (ETF)**" bedeutet, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle der Zugrundeliegende Index endgültig eingestellt wird und zum Tag dieser Einstellung kein Zugrundeliegender Nachfolge-Index (wie vorstehend in der Definition von "Nachfolge-Index-Ereignis (ETF)" definiert) existiert.

"**Underlying Index Modification (ETF)**" means, that the relevant Underlying Index sponsor making or announcing that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating the relevant Underlying Index, or in any other way materially modifies such Underlying Index, (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Underlying Index in the event of changes in the components, capitalization and/or other routine events), as determined by the Calculation Agent.

"**Änderung des Zugrundeliegenden Index (ETF)**" bedeutet, dass, nach Feststellung der Berechnungsstelle, der Sponsor des Zugrundeliegenden Index eine wesentliche Änderung der Formel oder der Methode zur Berechnung des betreffenden Zugrundeliegenden Index vornimmt oder bekannt gibt oder in sonstiger Weise diesen Zugrundeliegenden Index wesentlich ändert (mit Ausnahme einer in der Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung zur Aufrechterhaltung des Zugrundeliegenden Index bei Veränderungen der Komponenten, der Kapitalisierung und sonstigen üblichen regelmäßigen Ereignissen).

(5) If any Additional Disruption Event occurs, the Issuer, in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any

(5) Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen die angemessene Anpassung der Zertifikate festzulegen, um dem Zusätzlichen Störungsereignis

of the terms of the Certificates to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) if the Calculation Agent determines that no adjustment that it could make under paragraph (i) above will produce a reasonable result require the Calculation Agent, in its reasonable discretion to select an alternative exchange traded fund (such replacement exchange traded fund being the "**Replacement Fund**" in respect of such Affected ETF).

(a) In order to be selected as Replacement Fund, each relevant exchange traded fund must be an exchange traded fund which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:

(I) is denominated in the same currency as the Affected ETF;

(II) has a similar investment objective as the Affected ETF;

(III) belongs to a similar economic sector as the Affected ETF; and

(IV) shall, to the extent possible, be issued by a stock corporation being incorporated in the same jurisdiction or geographical area as the issuer of the Affected ETF;

(b) If a Replacement Fund is selected, the fund shares of this Replacement Fund will be substituted for the ETF Shares of the Affected ETF and the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion the appropriate date for the substitution of the ETF Shares.

Upon the occurrence of an applicable Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Security Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to

Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag dieser Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass keine der Anpassungen, die sie gemäß vorstehendem Absatz (i) vornehmen könnte, zu einem vertretbaren Ergebnis führen würde, die Berechnungsstelle auffordern, nach billigem Ermessen einen alternativen Exchange Traded Fund auszuwählen (dieser als Ersatz dienende Exchange Traded Fund wird als "**Ersatzfonds**" für diesen Betroffenen ETF bezeichnet).

(a) Um als Ersatzfonds ausgewählt zu werden, muss jeder maßgebliche börsengehandelte Fonds ein börsengehandelter Fonds sein, der nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:

(I) auf dieselbe Währung lautet wie der Betroffene ETF;

(II) ähnliche Anlageziele verfolgt wie der Betroffene ETF;

(III) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie der Betroffene ETF; und

(IV) soweit möglich, von einer Aktiengesellschaft ausgegeben sein soll, die in derselben Rechtsordnung oder geographischem Gebiet ihren Sitz hat wie die Emittentin des Betroffenen ETFs;

(b) Wenn ein Ersatzfonds ausgewählt wird, treten die Anteile des Ersatzfonds an die Stelle der ETF-Anteile des Betroffenen ETFs, und die Berechnungsstelle kann nach ihrem billigen Ermessen ein angemessenes Datum für die Ersetzung der ETF-Anteile festlegen.

Nach Eintritt eines anwendbaren Zusätzlichen Störungsereignisses, benachrichtigt die Emittentin die Wertpapierinhaber gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Eine nicht erfolgte oder nicht erhaltene

give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event

"**Additional Disruption Event**" means each of the following events:

(i) Change in Law

"**Change in Law**" means that, on or after the Initial Reference Date, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal, or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to hold, acquire, or dispose of any ETF Share, or (z) the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Certificates (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit, or other adverse effect on its tax position).

(ii) Fund Hedging Disruption

"**Fund Hedging Disruption**" means that the Issuer and/or any of its affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Certificates, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), including, without limitation, where such inability or impracticability has arisen by reason of (A) any restrictions or increase in charges or fees imposed by the relevant ETF on any investor's ability to redeem such ETF Share, in whole

Benachrichtigung hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungsereignisses

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) Gesetzesänderung

"**Gesetzesänderung**" bedeutet dass die Berechnungsstelle am oder nach dem Anfänglichen Referenztag, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtsbehörden mit der zuständigen Gerichtsbarkeit, nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, den betreffenden ETF-Anteil zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten erheblich höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

(ii) Fondsabsicherungsstörung

"**Fondsabsicherungsstörung**" bedeutet dass die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Kursrisikos in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten für notwendig hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Fälle, in denen dieses Unvermögen oder die Undurchführbarkeit daraus resultieren, dass (A) der maßgebliche

or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such ETF Share, or (B) any mandatory redemption, in whole or in part, of such ETF Share imposed by the relevant ETF (in each case other than any restriction in existence on the issue date of the Certificates).

ETF Beschränkungen oder Abgaben- bzw. Gebührenerhöhungen auferlegt hat, die die Fähigkeit von Anlegern schmälern, diesen ETF-Anteil ganz oder teilweise zurückzugeben oder die Fähigkeit eines bestehenden oder neuen Anlegers beschränken, neue oder zusätzliche Anlagen in diese ETF-Anteile zu tätigen oder (B) der maßgebliche ETF eine vollständige oder teilweise Pflichtrückzahlung des ETF-Anteils vorgesehen hat (jeweils mit Ausnahme einer zum Zeitpunkt der Begebung der Zertifikate bestehenden Beschränkung).

(iii) Increased Cost of Hedging

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer and/or any of its affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Initial Reference Date) amount of tax, duty, expense, or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Certificates, or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer and/or any of its affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

(iii) Erhöhte Absicherungskosten

"**Erhöhte Absicherungskosten**" bedeuten, dass der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen in Bezug auf (i) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten für notwendig hält, oder (ii) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am Anfänglichen Referenztag vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

(6) In the event that any price published on the Reference Market or by the Underlying Index sponsor on any date which is utilised for any calculation or determination in connection with the Certificates is subsequently corrected and the correction is published by the Reference Market by the earlier of:

(a) one Settlement Cycle (i.e. a period of business days following a trade in an ETF Share on the Reference Market in which settlement will customarily occur according to the

(6) Falls ein an dem Referenzmarkt oder durch den Sponsor des Zugrundeliegenden Index an irgendeinem Tag veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung im Zusammenhang mit den Zertifikaten verwendet wird, nachträglich berichtigt wird und die Berichtigung von dem Referenzmarkt bis zum früheren der folgenden Zeitpunkte veröffentlicht wird:

(a) einen Abwicklungszeitraum (d.h. einen Zeitraum von Geschäftstagen nach einem Geschäft in dem ETF-Anteil an dem Referenzmarkt, innerhalb dessen gemäß den Vorschriften des Referenzmarkts normalerweise die Abwicklung dieses Geschäfts erfolgt)

rules of such Reference Market) after the original publication; or

(b) the second Business Day prior to the next date on which any relevant payment may have to be made by the Issuer,

the Calculation Agent may determine the amount that is payable or make any determination in connection with the Certificates after taking into account such correction, and, to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Certificates to account for such correction.

Upon making any such determination or adjustment, as applicable, to take into account any such correction, the Calculation Agent shall give notice to Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the determination or adjustment, as applicable, to any amount payable under the Certificates and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the determination or adjustment, as applicable, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of such determination or adjustment, as applicable, or any action taken.

(7) An "**Adjustment of the Security Right**" as described in the foregoing includes in particular an adjustment [of the Multiplier] [or] [of the Barrier] [or] [of the Cap] [or] [of the Reverse Level] [or] [of the Bonus Level].

nach der ursprünglichen Veröffentlichung; oder

(b) dem zweiten Geschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem von der Emittentin eine maßgebliche Zahlung zu leisten ist,

ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ermittlung des zu zahlenden Betrages bzw. die Feststellung im Zusammenhang mit den Zertifikaten unter Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und, soweit erforderlich, alle maßgeblichen Bedingungen der Zertifikate anzupassen, um diese Berichtigung zu berücksichtigen.

Auf eine solche Feststellung bzw. Anpassung zum Zwecke der Berücksichtigung einer solchen Berichtigung hin benachrichtigt die Berechnungsstelle so bald wie praktikabel die Gläubiger gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen über diese Feststellung bzw. Anpassung eines jeden gemäß den Zertifikaten bzw. einer der anderen maßgeblichen Bedingungen zu zahlenden und liefert eine kurze Beschreibung der Feststellung bzw. Anpassung, wobei jedoch ein Ausbleiben einer solchen Benachrichtigung keine Auswirkung auf die Gültigkeit dieser Feststellung bzw. Anpassung oder einer eingeleiteten Maßnahme hat.

(7) Eine "**Anpassung des Wertpapierrechts**" im Sinne der vorgenannten Absätze umfasst insbesondere eine Anpassung [des Bezugsverhältnisses] [bzw.] [der Barriere] [bzw.] [des Caps] [bzw.] [des Reverselevels] [bzw.] [des Bonuslevels].

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Security Right or the determination of a Replacement Fund is not possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right to terminate the Securities extraordinarily by means of an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. Any such announcement shall set out the Termination Amount (as defined below). Any such termination as aforesaid becomes effective on the day of the publication of the relevant announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts oder die Festlegung eines Ersatzfonds, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des

Conditions (the "**Termination Date**"). Such termination must occur within one month from the date on which the event that caused the Security Right to have to be adjusted or a Replacement Fund to have to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer pays to each Security Holder an amount in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event which causes the Security Right to have to be adjusted or a Replacement Fund having to be determined in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzfonds festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzfonds festgelegt werden muss, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in [Section 6 (2)] [Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)][§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees, or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.]

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[*in the case of shares as underlying, insert:*

Section 8
Market Disruptions

[*im Fall von Aktien als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date, on which a

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem

Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth (5th)][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date, and the Calculation Agent shall determine the relevant Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften (5.)][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die relevante Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) "**Market Disruption Event**" means the suspension or restriction

(i) of trading on the Reference Market in general; or

(ii) of trading in the Underlying on the Reference Market; or

(iii) of trading in an option or futures contract in respect to the Underlying on a related exchange, on which futures or option contracts in respect to the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"),

if such suspension or restriction occurs or exists during the last half hour prior to the usually occurring calculation of the closing price of the Underlying and if it is material for the fulfilment of the obligations under the Securities according to the reasonable discretion of the Calculation Agent. A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change of the relevant Reference Market that is announced in advance.

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet die Suspendierung oder Einschränkung

(i) des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder

(ii) des Handels in dem Basiswert an dem Referenzmarkt; oder

(iii) des Handels in einem Options- oder Terminkontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Terminbörse**"),

sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten halben Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses des Basiswerts eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarktes beruht.

Section 9
Underlying; Underlying Price; Substitute Share; Substitute Reference Market; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the Share specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying of the company specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying (the "**Company**").

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to [[the Official Closing Price][*insert other relevant Underlying Price:* ●] of the Underlying][the

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Ersatzaktie; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Aktie der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Gesellschaft (die "**Gesellschaft**").

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [[dem offiziellen Schlusskurs][*andere Kursreferenz einfügen:* ●] des Basiswerts] [der in Tabelle 2

Underlying Price specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions] expressed in the Reference Currency as calculated and published on Calculation Dates [on the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**")] [by the Calculation Agent]. [The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to [the prices continuously calculated and published at the Reference Market on Calculation Dates for this Share [during the Calculation Hours]] expressed in the Reference Currency.][*insert other relevant Observation Price:* ●] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz], ausgedrückt in der Referenzwährung, wie [er][sie] an Berechnungstagen [an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**")][von der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird. [Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht [den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für diese Aktie fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen] , ausgedrückt in der Referenzwährung.][*anderen Beobachtungskurs einfügen:* ●] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

"**Calculation Dates**" are days on which the Underlying is usually traded on the Reference Market. ["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, during which the Underlying is usually traded on the Reference Market.]

"**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird.]

(3) If the Company announces a Potential Adjustment Event (paragraph (4)), the Calculation Agent shall ascertain, at its reasonable discretion, whether the Potential Adjustment Event has a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Share of the Company. If the Calculation Agent reasons that such an impact exists, it shall be entitled to make adjustments as it deems appropriate, exercising its reasonable discretion, in order to account for such impact, whereby no adjustment shall be made merely in order to account for changes in volatility, expected dividends, interest rates or the liquidity of the Share. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to use the procedure followed on an exchange on which the options for the Share are traded as a guideline for the adjustment and, if appropriate in its reasonable discretion, the Calculation Agent may also take into account the taxes or charges payable by the Calculation Agent or its affiliated companies in connection with the Potential Adjustment Event when making the relevant adjustment measure.

(3) Gibt die Gesellschaft einen Potentiellen Anpassungsgrund (Absatz (4)) bekannt, prüft die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, ob der Potentielle Anpassungsgrund einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie der Gesellschaft hat. Kommt die Berechnungsstelle zu dem Ergebnis, dass ein solcher Einfluss vorliegt, ist sie berechtigt, Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen angemessen erscheinen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen, wobei jedoch keine Anpassung erfolgt, nur um Änderungen in der Volatilität, erwarteten Dividenden, Zinssätzen oder der Liquidität der Aktie Rechnung zu tragen. Hierbei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden und, sofern es die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für angemessen erachtet, kann sie bei der Vornahme der relevanten Anpassungsmaßnahme auch die von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit dem Potentiellen Anpassungsereignis zu zahlende Steuern oder Abgaben berücksichtigen.

(4) The following circumstances are "**Potential Adjustment Events**":

(i) a division, combination or type change of the Shares (as far as no merger occurs), an allotment of Shares or the distribution of a dividend in the form of Shares to shareholders by means of a bonus, bonus shares, capital increase from company funds or the like;

(ii) an allotment or a dividend to the Company's shareholders in the form of (a) Shares or (b) other shares or securities which give the beneficiary, in the same scope as a shareholder, a right to receive a dividend and/or liquidation proceeds or (c) shares or other securities of another company which is acquired or held by the Company, directly or indirectly, due to a split, spinoff or similar transaction, or (d) other securities, rights, warrants or assets which are provided for (cash or other) consideration lower than the current market price (determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion);

(iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(iv) a call for payment on Shares which are not fully paid-in;

(v) a buyback of Shares by the Company or its subsidiaries, regardless of whether the buyback is executed using earning or capital reserves or whether the purchase price is paid in cash, in the form of securities or in another manner;

(vi) the occurrence of an event relating to the Company which leads to the distribution of shareholder rights or the separation of shareholder rights from shares in the Company based on a shareholder rights plan or an arrangement against hostile takeovers calling, in certain cases,

(4) Folgende Umstände sind ein "**Potentieller Anpassungsgrund**":

(i) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien (soweit keine Verschmelzung vorliegt), eine Zuteilung von Aktien oder eine Ausschüttung einer Dividende in Form von Aktien an die Aktionäre mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder ähnlichem;

(ii) eine Zuteilung oder Dividende an die Aktionäre der Gesellschaft in Form von (a) Aktien oder (b) sonstigen Aktien oder Wertpapieren, die dem Berechtigten in gleichem Umfang oder anteilsmäßig wie einem Aktionär ein Recht auf Zahlung einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses gewähren oder (c) Aktien oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Unternehmens, die von der Gesellschaft aufgrund einer Abspaltung, Ausgliederung oder einer ähnlichen Transaktion unmittelbar oder mittelbar erworben wurden oder gehalten werden oder (d) sonstigen Wertpapieren, Rechten, Optionsscheinen oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem (nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgestellten) aktuellen Marktpreis liegende Gegenleistung (Geld oder sonstiges) erbracht wird;

(iii) eine außerordentliche Dividende, wie von der Berechnungsstelle festgelegt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung für nicht voll einbezahlte Aktien;

(v) ein Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften, ungeachtet, ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapitalrücklagen erfolgt oder der Kaufpreis in bar, in Form von Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) der Eintritt eines Ereignisses bezüglich der Gesellschaft, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben oder von Aktien der Gesellschaft abgetrennt werden aufgrund eines Aktionärsrechteplans oder eines Arrangements gegen feindliche Übernahmen, der bzw. das

for the distribution of preferred shares, warrants, bonds or share subscription rights at prices below market value (determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion), whereby each adjustment which is made based on such an event shall be reversed once such rights are rescinded; or

für den Eintritt bestimmter Fälle die Ausschüttung von Vorzugsaktien, Optionsscheinen, Anleihen oder Aktienbezugsrechten unterhalb des (nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgestellten) Marktwertes vorsieht, wobei jede Anpassung, die aufgrund eines solchen Ereignisses durchgeführt wird, bei Rücknahme dieser Rechte wieder rückangepasst wird; oder

(vii) other cases which may result in a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Share.

(vii) andere Fälle, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie haben können.

(5) If (i) liquidity relating to the Share on the Reference Market decreases considerably in the discretionary judgment of the Calculation Agent, (ii) the listing or trading of the Shares on the Reference Market is suspended for whatever reason (except in case of a concentration, in which the provisions of paragraph 6) below shall apply) or such a suspension is published by the Reference Market, (iii) in the discretionary judgment of the Calculation Agent, the Company's insolvency, dissolution, liquidation or similar events occur, are imminent or threaten to occur, or if a petition for insolvency is filed, or (iv) all Shares or all material assets of the Company are nationalized or expropriated or otherwise made subject to transfer to a government agency, authority or other state agency, the Issuer shall be entitled to exercise termination of the Securities pursuant to Section 10 of the Issue Specific Conditions.

(5) Sollte(n) (i) bezüglich der Aktie nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle die Liquidität an dem Referenzmarkt deutlich abnehmen, (ii) aus irgendeinem Grund (außer im Fall eines Zusammenschlusses, für den dann die Regelungen in Absatz (6) gelten) die Notierung oder der Handel der Aktie an dem Referenzmarkt eingestellt werden oder die Einstellung von dem Referenzmarkt angekündigt werden, (iii) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle bei der Gesellschaft der Insolvenzfall, die Auflösung, Liquidation oder ein ähnlicher Fall drohen, unmittelbar bevorstehen oder eingetreten sein oder ein Insolvenzantrag gestellt worden sein, oder (iv) alle Aktien oder alle wesentlichen Vermögenswerte der Gesellschaft verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden müssen, ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen zu kündigen.

If the listing or inclusion of the Share on the Reference Market is suspended, but listing or inclusion in another exchange continues or commences, the Calculation Agent shall further be entitled to designate another exchange or trading system for the affected Share as the new Reference Market ("**Substitute Reference Market**") and thereby to make any adjustments which may appear necessary thereto at its discretion. In the event of such substitution, each reference herein to the Reference Market shall continue to apply as a reference to the Substitute Reference Market.

Falls die Notierung oder sonstige Einbeziehung der Aktie an dem Referenzmarkt eingestellt wird, eine Notierung oder Einbeziehung jedoch an einer anderen Börse besteht oder aufgenommen wird, ist die Berechnungsstelle ferner berechtigt, eine andere Börse oder ein anderes Handelssystem für die Aktie als neuen Referenzmarkt ("**Ersatzreferenzmarkt**") zu bestimmen und dadurch ihr gegebenenfalls notwendig erscheinende Anpassungen nach billigem Ermessen vorzunehmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt.

(6) In the event of (i) a consolidation, merger or binding share transfer between the Company and another person or company, (ii) a transfer of the Share or agreement to make such a transfer to another person or company or (iii) the acquisition of the Share, in whole or in part, by another person or company, or if another person or company has the right to obtain the Share, in whole or in part, the Calculation Agent shall make any adjustments at its reasonable discretion, whereby no adjustment shall be made merely to account for changes in volatility, expected dividends, interest rates or the liquidity of the Share. It shall further be entitled, but not obliged, to designate Substitute Shares (paragraph (9)) in place of the affected Share. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to use the procedure on an exchange on which options for the Share are traded as a guideline for the adjustment.

(6) Im Fall (i) einer Konsolidierung, Verschmelzung, eines Zusammenschlusses oder eines verbindlichen Aktientauschs der Gesellschaft mit einer anderen Person oder Gesellschaft, (ii) einer Übertragung der Aktie oder einer Verpflichtung zu einer solchen Übertragung an eine andere Person oder Gesellschaft oder (iii) einer Übernahme der Aktie insgesamt oder zum Teil durch eine andere Person oder Gesellschaft bzw. wenn eine andere Person oder Gesellschaft das Recht hat, die Aktie insgesamt oder zum Teil zu erhalten, nimmt die Berechnungsstelle etwaige Anpassungen nach billigem Ermessen vor, wobei jedoch keine Anpassung erfolgt, nur um Änderungen in der Volatilität, erwarteten Dividenden, Zinssätzen oder der Liquidität der Aktie Rechnung zu tragen. Ferner ist sie berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, statt der betroffenen Aktie eine Ersatzaktie (Absatz (9)) zu bestimmen. Dabei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.

(7) If the Company is subject of a split or similar operation which, in the discretionary judgment of the Calculation Agent, will have a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Company's affected Share, and if the Company's shareholders or the Company itself are entitled thereby to shares or other titles in one or more other companies, or other values, assets or rights, the Calculation Agent shall be entitled at its reasonable discretion to replace the current Share(s) of the Company which is the subject of a split or similar operations. The substitution may be made in such a way that the Calculation Agent designates a new Share or a basket of new Shares ("**Exchange Basket**"). As far as the Calculation Agent designates an Exchange Basket, the Calculation Agent shall define the percentage with which each new Share is weighted within the Exchange Basket. The Exchange Basket may include the existing Share(s). In exercising its reasonable discretion, the Calculation Agent shall particularly take into account the liquidity of the affected values. The Calculation Agent shall be entitled to use the procedure of an exchange in which options for the Shares are traded as a guideline for the adjustment. The Calculation Agent shall further be entitled to make additional or other adjustments which appear financially reasonable, at its reasonable discretion. The provision mentioned above shall apply

(7) Sollte die Gesellschaft Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme sein, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie hat, und sollten den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zustehen, ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechtigt, die bisherige(n) Aktie(n) der Gesellschaft, die Gegenstand einer Spaltung oder ähnlichen Maßnahmen ist bzw. sind, zu ersetzen. Die Ersetzung kann insbesondere in der Weise erfolgen, dass die Berechnungsstelle eine neue Aktie oder einen Korb neuer Aktien ("**Austauschkorb**") bestimmt. Soweit die Berechnungsstelle einen Austauschkorb bestimmt, wird die Berechnungsstelle den Anteil für jede neue Aktie festlegen, mit dem sie in dem Austauschkorb gewichtet wird. Der Austauschkorb kann auch die bisherige(n) Aktie(n) umfassen. Bei der Ausübung des billigen Ermessens wird die Berechnungsstelle insbesondere die Liquidität der betroffenen Werte berücksichtigen. Die Berechnungsstelle ist berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu

accordingly for the new Share or the Exchange Basket.

verwenden. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, weitere oder andere Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen wirtschaftlich angemessen erscheinen. Die vorgenannte Regelung gilt entsprechend für die neue Aktie bzw. den Austauschkorb.

(8) Should the Calculation Agent determine that adjustments for Shares [which constitute a Basket Constituent] differ from the measures described in paragraphs (3) to (7) above pursuant to company law or market custom applicable to the relevant Company, the Calculation Agent has the right but not the obligation to carry out the adjustments in accordance with these provisions or customs and such deviating from the measures provided for in paragraphs (3) to (7) above. The Calculation Agent furthermore has the right, but not the obligation, in all of the aforementioned cases to carry out the adjustment according to different rules, if this appears more appropriate to it, in order to maintain the value of the Securities in the amount, which these had prior to the event triggering the adjustment.

(8) Sollte die Berechnungsstelle feststellen, dass Anpassungen für Aktien[, welche einen Korbbestandteil bilden] nach dem auf die jeweilige Gesellschaft anwendbaren Gesellschaftsrecht oder anwendbarer Marktusance von den in vorstehenden Absätzen (3) bis (7) beschriebenen Maßnahmen abweichen, so ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Anpassungen nach Maßgabe dieser Vorschriften bzw. Usancen und damit abweichend von den in den vorstehenden Absätzen (3) bis (7) vorgesehenen Maßnahmen durchzuführen. Ferner ist die Berechnungsstelle in allen vorgenannten Fällen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Anpassung auch nach anderen Regeln durchzuführen, wenn ihr dies angemessener erscheint, um den Wert der Wertpapiere in der Höhe zu erhalten, den diese vor dem die Anpassung auslösenden Ereignis hatten.

(9) If the Share is replaced based on the provisions of this Section 9 ("**Substitute Share**"), the Calculation Agent shall determine the Reference Market and the Related Exchange for the relevant Substitute Share. The Share which is replaced shall no longer be the Underlying, the Company shall no longer be the Company, the replaced Reference Market or the replaced Related Exchange shall no longer be the Reference Market or the Related Exchange. Each reference contained herein to the Share shall be deemed to be a reference to the Substitute Share, each reference contained herein to the Company as issuer of the Share shall be deemed to be a reference to the Company which is the issuer of the Substitute Share and each reference contained herein to the Reference Market or Related Exchange shall be deemed to be a reference to the Reference Market or the Related Exchange which is newly determined by the Calculation Agent.

(9) Wird aufgrund der Bestimmungen dieses § 9 die Aktie ersetzt ("**Ersatzaktie**"), so bestimmt die Berechnungsstelle den für die betreffende Ersatzaktie maßgeblichen Referenzmarkt und die Maßgebliche Terminbörse. Ab diesem Zeitpunkt gilt die zu ersetzende Aktie nicht mehr als Basiswert und die Gesellschaft nicht mehr als Gesellschaft und der zu ersetzende Referenzmarkt bzw. die zu ersetzende Maßgebliche Terminbörse nicht mehr als Referenzmarkt bzw. Maßgebliche Terminbörse. Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Aktie gilt fortan als Bezugnahme auf die Ersatzaktie, jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Gesellschaft als Emittentin der Aktie gilt fortan als Bezugnahme auf die Gesellschaft, welche Emittentin der Ersatzaktie ist und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt oder die Maßgebliche Terminbörse gilt als Bezugnahme auf den von der Berechnungsstelle neu bestimmten Referenzmarkt oder die neu bestimmte Maßgebliche Terminbörse.

(10) Changes to the nature and manner in which [the Underlying Price][the closing price][*insert other price*: ●] or another pursuant to these Terms and Conditions

(10) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung [des Referenzpreises] [des Schlusskurses] [*anderen Kurs einfügen:* ●] bzw. anderer gemäß diesen

authoritative rate or price for the Underlying is calculated, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Security Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Security Right is to be used as a basis for the first time. The adjusted Security Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

Zertifikatsbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, a proper adjustment as described in Section 9 of the Issue Specific Conditions is impracticable, or if termination in accordance with Section 9 of the Issue Specific Conditions has been specified as the adjustment, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Furthermore, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below, if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) exists. The termination must occur within a month after final discontinuation of the listing of the Shares of the Company at the Reference Market or within one month after the occurrence of another event justifying termination. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the discontinuation of the listing or determination of the low liquidity of the Shares of the Company at the Reference Market or the

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine sachgerechte Anpassung wie in § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen beschrieben nicht möglich, oder ist als Anpassung die Kündigung gemäß § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorgesehen, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Emittentin ist auch berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen, wenn ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vorliegt. Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach endgültiger Einstellung der Notierung der Aktien der Gesellschaft an dem Referenzmarkt bzw. innerhalb eines Monats nach Eintritt eines sonstigen zur Kündigung berechtigenden Ereignisses zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen

occurrence of the event justifying termination[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account. [When determining the Termination Amount in the case of a termination as a consequence of a takeover offer, if the consideration consists exclusively or predominantly of cash, other market parameters prior to the announcement of the takeover offer may be taken into account in accordance with the usual methods at futures exchanges for determining the theoretical fair value, particularly expected dividends and implied volatilities, in addition to the price of the Underlying after announcement of the takeover offer.]

als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Einstellung der Notierung bzw. Feststellung der geringen Liquidität der Aktien der Gesellschaft an dem Referenzmarkt oder dem Eintreten des zur Kündigung berechtigenden Ereignisses [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen. [Im Fall einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots können bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags, entsprechend dem an Terminbörsen üblichen Verfahren zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in bar erfolgt, neben dem Kurs des Basiswerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots auch sonstige Marktparameter vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt werden, insbesondere Dividendenerwartungen und implizite Volatilitäten.]

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in [Section 6 (2)][Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)] [§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

(4) An "**Additional Disruption Event**" exists if

(4) Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn

(a) the Calculation Agent determines that (i) due to the adoption or amendment of applicable laws or directives (including tax laws) after

(a) die Berechnungsstelle feststellt, dass (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von

the Issue Date, or (ii) due to the promulgation or change of the interpretation of applicable laws or directives after the Issue Date by the competent courts, arbitration panels, or regulatory agencies (including measures by tax authorities), (x) it has become or will become illegal or impracticable for it to hold, acquire, or dispose of the Share, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Securities or related hedging measures (for example, due to an increased tax liability, lower tax benefits, or other negative effects on the tax situation of the Issuer); or

anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (einschließlich von Steuergesetzen), oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, die Aktie zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren bzw. verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder

(b) the Calculation Agent determines that it is unable, even after making economically reasonable efforts, (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or

(b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder

(c) the Calculation Agent determines that it has incurred or will incur significantly higher taxes, dues, expenses, or fees (however, no brokerage fees), in order (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.]

(c) die Berechnungsstelle feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Vermittlungsgebühren) entstanden sind oder entstehen werden, um (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die die Emittentin für notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten, wobei solche Aufwendungen auch erhöhte Leihgebühren sein können, die sich aus der Angebotsknappheit eines Basiswerts, der zuvor leer verkauft worden ist, ergeben.]

[*in the case of currency exchange rates as underlying, insert:*

Section 8
Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and publish it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(2) "**Market Disruption Event**" means

(i) the suspension of or failure to announce a price of the Underlying, which is relevant for the Securities, at the Reference Market or any other institution that is suitable pursuant to the Terms and Conditions; or

(ii) the suspension or a material restriction of banking transactions in the Relevant Country; or

(iii) the suspension or a material restriction of trading

(a) in a currency used in connection with the Underlying on the Reference Market;

(b) in futures or option contracts in respect to a currency used in connection with the Underlying on a Related Exchange where such contracts are usually traded;

(c) due to the order of a public authority or of the Reference Market or due to a moratorium for banking transactions in the country in which the Reference Market is domiciled; or

(d) due to other circumstances that are comparable to the aforementioned circumstances; or

(iv) public or other governmental measures in the Relevant Country or their announcement, through

[*im Fall von Währungs-Wechselkursen als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen.

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(i) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe eines für die Wertpapiere maßgeblichen Kurses des Basiswerts an dem Referenzmarkt oder einer anderen nach diesen Zertifikatsbedingungen geeigneten Stelle; oder

(ii) die Suspendierung oder eine wesentliche Einschränkung der Bankgeschäfte in dem Maßgeblichen Land; oder

(iii) die Suspendierung oder eine wesentliche Einschränkung des Handels

(a) in einer im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendeten Währung an dem Referenzmarkt;

(b) in Termin- oder Optionskontrakten auf eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendeten Währung an einer Terminbörse, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden;

(c) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Referenzmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Referenzmarkt ansässig ist; oder

(d) aufgrund sonstiger Umstände, die mit den oben genannten Umständen vergleichbar sind; oder

(iv) hoheitliche oder sonstige staatliche Maßnahmen in dem Maßgeblichen Land bzw. deren Ankündigung,

which the Issuer is negatively affected in its ability to enter into or hold transactions in a currency used in connection with the Underlying; or

durch die die Emittentin in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt wird, Geschäfte in einer im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendeten Währung abzuschließen oder zu halten; oder

(v) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency or currency pairs constituting the Underlying (including options or futures contracts) and/or the restriction of the convertibility of the currencies or currency pairs and/or the economical impossibility to obtain a conversion rate for the currencies; or

(v) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen der den Basiswert bildenden Währung bzw. Währungs-Wechselkurspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen dieses Währungs-Wechselkurspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Währungs-Wechselkurs für die Währungen zu erhalten; oder

[(vi) in the case that the determination of the currency pair constituting the Underlying by way of a cross rate calculation, the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pairs used for the cross rate calculation (including options or futures contracts) and/or the restriction of the convertibility of the currencies or currency pairs and/or the economical impossibility to obtain a conversion rate for the currencies; or]

[(vi) im Fall einer Überkreuzberechnung zur Ermittlung des den Basiswert bildenden Währungs-Wechselkurspaares die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen der für die Überkreuzberechnung herangezogenen Währungs-Wechselkurspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen dieses Währungs-Wechselkurspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Währungs-Wechselkurs für die jeweiligen Währungen zu erhalten; oder]

[(vii)] the occurrence of an event, which would make it impossible for the Issuer to exchange a currency used in connection with the Underlying into the currency in which the Securities are repaid, or any other event that makes it impossible for the Issuer to exchange currencies relevant for the Securities or transfer them into a currency used in connection with the Underlying; or

[(vii)] das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich machen würde, eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung in die Währung, in der die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt, umzutauschen, oder ein sonstiges Ereignis, das es der Emittentin unmöglich macht, für die Wertpapiere relevante Währungen umzutauschen oder eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung zu transferieren; oder

[(viii)] the occurrence of an event, which according to the determination by the Calculation Agent disrupts or negatively affects the general capability of market participants:

[(viii)] das Eintreten eines Ereignisses, das nach Feststellung durch die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt:

(a) to determine market values for a currency used in connection with the Underlying; or

(b) to carry out transactions with futures or option contracts in respect to a currency used in connection with the Underlying on a Related Exchange, where such contracts are usually traded, or to determine market values for such contracts there; or

[(ix)] other events different from the before mentioned events the consequences of which, however, are economically comparable to those of the before mentioned events.

A reduction of the regular trading hours or a restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change of the regular trading hours of the Reference Market, which was announced at least one hour prior to the actual end of the regular trading hours at the Reference Market. A trading restriction imposed during the course of a day due to price movements, which exceed certain limits, is considered a Market Disruption Event only, if this restriction continues until the end of the trading hours on that particular day.

"**Relevant Country**" for purposes of this provision means in respect to the Underlying both (a) a country (or an administrative or regulatory agency thereof), in which the currency used with the Underlying [or the currency pairs constituting the Underlying] [is][are] legal tender or official currency, and (b) a country (or an administrative or regulatory agency thereof), to which a currency used in connection with the Underlying has a material relationship according to the reasonable discretion of the Calculation Agent.

(a) Marktwerte für eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung zu ermitteln; oder

(b) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung an einer Terminbörse zu tätigen, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden, oder dort Marktwerte für solche Kontrakte zu ermitteln; oder

[(ix)] andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Referenzmarkts beruht, die mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Ende der regulären Handelszeiten an dem Referenzmarkt angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörungsereignis, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fortdauert.

"**Maßgebliches Land**" im Sinne dieser Vorschrift bezeichnet in Bezug auf den Basiswert (a) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die mit dem Basiswert verwendete Währung [bzw. die den Basiswert bildenden Währungs-Wechselkurspaare] gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung [ist][sind], als auch (b) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle in einer wesentlichen Beziehung steht.

Section 9

Underlying; Underlying Price; Successor Currency; Substitute Reference Market; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the currency exchange rate specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to the Underlying Price specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, which corresponds to the value expressed in the Reference Currency for one unit of the Base Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Base Currency**") at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**") and shown on the Screen Page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page**") or any page replacing it. If the Screen Page should not be available on the stated date or if the Underlying Price [or an Underlying Price component] is not shown, the Underlying Price or the Underlying Price component corresponds to the Underlying Price [or to the Underlying Price component, as determined by the Calculation Agent based on the corresponding page of another financial information service]. If the Underlying Price [or an Underlying Price component] should not or no longer be shown in one of the ways referred to above, the Calculation Agent has the right to determine an Underlying Price in its reasonable discretion based on the market conditions applicable at that time and taking into account the market situation existing at that time. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. [*if an Observation Price is applicable, insert:* The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to the [price][mean prices (arithmetic mean between the respective quoted bid and offer price pairs)][bid prices][or][ask prices] for the Underlying [offered at the Reference Market] [continuously] [and] published on the Screen Page [relevant for the Reference Market] [specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions] (the "**Barrier Observation Price Screen Page**"), as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion][*insert other relevant Observation Price:* ●].] "**Calculation Dates**" are dates on which prices for the Underlying are usually calculated by the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.

§ 9

Basiswert; Kursreferenz; Nachfolge-Währung; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Währungs-Wechselkurs.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, die dem in der Referenzwährung ausgedrückten Gegenwert für eine Einheit der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Handelswährung (die "**Handelswährung**") entspricht, wie sie auf Basis des an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") festgestellt und auf der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Sollte die Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird die Kursreferenz [bzw. eine Kursreferenzkomponente] nicht angezeigt, entspricht die Kursreferenz bzw. die Kursreferenzkomponente der Kursreferenz [bzw. der Kursreferenzkomponente, wie sie von der Berechnungsstelle auf Basis der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes festgestellt wird]. Sollte die Kursreferenz [bzw. eine Kursreferenzkomponente] nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Kursreferenz eine auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelte Kursreferenz festzulegen. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. [*sofern ein Beobachtungskurs anwendbar ist, einfügen:* Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht [[den][dem] von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten, [an dem Referenzmarkt angebotenen] [und] auf der [für den Referenzmarkt maßgeblichen] [in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen] Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite für die Beobachtung des Kurses**") [fortlaufend] veröffentlichten [Kurs] [Mittelkursen (arithmetisches Mittel

["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, when prices for the Underlying are usually calculated at the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.]

zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreispaaren)] [Ankaufspreisen] [bzw.] [Verkaufspreisen] für den Basiswert][*anderen Beobachtungskurs einfügen*: ●].] "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen Kurse für den Basiswert von dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen Kurse für den Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden.]

(3) Changes to the nature and manner in which the Underlying Price or other pursuant to these Terms and Conditions authoritative rates or prices for the Underlying is calculated, including the change of the Calculation Dates [and Calculation Hours] authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Security Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Security Right is to be used as a basis for the first time. The adjusted Security Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(3) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz bzw. anderer gemäß diesen Zertifikatsbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage [und Berechnungsstunden] berechtigen die Berechnungsstelle, das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(4) If a currency used in connection with the Underlying is replaced in its function as legal tender of the country or jurisdiction or of the countries or jurisdictions, which support the public authority, institution, or other entity, which issues this currency, with a different currency or is merged with a different currency into a common currency, the affected currency shall be replaced for purposes of these Terms and Conditions with the other or common currency, if applicable, after making corresponding adjustments in accordance with the above paragraph (the "**Successor Currency**"). The Successor Currency as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(4) Wird eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird die betroffene Währung für die Zwecke dieser Zertifikatsbedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (die "**Nachfolge-Währung**"). Die Nachfolge-Währung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

In this case, each reference contained in these Terms and Conditions to the affected currency will, from the date and time of any such adjustment, be deemed a reference to the Successor Currency, if the context permits.

In diesem Fall gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die betroffene Währung, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Währung.

(5) If (i) the Underlying Price [or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions] for the Underlying is no longer calculated and published at the Reference Market or if (ii) the Underlying provided by the Reference Market may no longer be used as a consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price at the Reference Market or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology at the Reference Market, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Security Right pursuant to paragraph (3) accordingly, a different person, company, or institution, which the Calculation Agent considers acceptable in its reasonable discretion (the "**Substitute Reference Market**"). In such case, the Cash Amount shall be calculated based on the corresponding price calculated and published at the Substitute Reference Market for the Underlying. Furthermore, any reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(5) [Wird][Werden] (i) die Kursreferenz [oder andere nach diesen Zertifikatsbedingungen für den Basiswert maßgebliche Kurse] nicht mehr am Referenzmarkt berechnet oder veröffentlicht oder (ii) darf der von dem Referenzmarkt bereitgestellte Basiswert aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz am Referenzmarkt oder anderer nach diesen Zertifikatsbedingungen für den Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die an dem Referenzmarkt gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Wertpapierrechts gemäß Absatz (3), eine andere Person, Gesellschaft oder Institution fest, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**"). In diesem Fall wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten entsprechenden Kurses für den Basiswert berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, a determination of the Underlying Price in accordance with the provisions in Section 9 of the Issue Specific Conditions is not possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Ermittlung der Kursreferenz, aus welchen Gründen auch immer, nach den Bestimmungen in § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags außerordentlich zu kündigen. Die Kündigung

accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by him (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass die Ermittlung der Kursreferenz unmöglich wurde, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass die Ermittlung der Kursreferenz unmöglich wird, nach Maßgabe dieser Bestimmungen, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in [Section 6 (2)] [Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)][§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.]

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[*in the case of interest rates as underlying, insert:*

Section 8
Market Disruptions

(intentionally left blank)

Section 9
Underlying; Underlying Price; Substitute Interest Rate; Substitute Screen Page; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the Interest Rate specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to the rate *per annum* for the Underlying published on the Screen Page on a Calculation Date at or about the Relevant Time. ["**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is usually calculated and published on the Screen Page. "**Calculation Hours**" is the period on a Calculation Date, during which the Underlying is usually calculated and published on the Screen Page.] "**Screen Page**" is the page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the information service provider specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions or any successor screen page of the aforementioned information service provider or a screen of another recognised information service, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion. "**Relevant Time**" is the Relevant Time specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Calculation Agent cannot determine the Underlying Price as aforementioned, because the Screen Page is not published, or if the Calculation Agent cannot make such determination for any other reason, then the Underlying Price for the respective Calculation Date shall be the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, 0.0005 being rounded upwards)] [(rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, 0.000005 being rounded upwards)][●] determined by the Calculation Agent of the interest rates which five reference banks selected by the Calculation Agent in conjunction with the Issuer (the "**Reference Banks**"), quote to prime banks at or about the Relevant Time for deposits in the Reference Currency for such Calculation Date. Should two or more of the Reference Banks provide an interest rate, the arithmetic mean shall be calculated as described above on the basis of the interest rates

[*im Fall von Zinssätzen als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(entfällt)

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Ersatzzinssatz; Ersatzbildschirmseite; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Zinssatz.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht dem zur Maßgeblichen Zeit (oder zeitnah dazu) an einem Berechnungstag für den Basiswert auf der Bildschirmseite veröffentlichten Zinssatz (*per annum*). ["**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum an einem Berechnungstag, an denen der Basiswert üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird.] "**Bildschirmseite**" ist die in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für den Basiswert angegebene Seite des in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wirtschafts-informationsdienstes oder eine diese ersetzenden Bildschirmseite oder einer entsprechenden Bildschirmseite eines anderen anerkannten Wirtschaftsinformationsdienst, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt wird. "**Maßgebliche Zeit**" ist die in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für den Basiswert angegebene Maßgebliche Zeit. Sollte die Berechnungsstelle die Kursreferenz wie oben beschrieben nicht mehr feststellen können, weil die angegebene Bildschirmseite nicht veröffentlicht wird, oder sollte die Berechnungsstelle diese Feststellung aus sonstigen Gründen nicht treffen können, entspricht die Kursreferenz für den jeweiligen Berechnungstag dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich aufgerundet auf das nächste tausendstel eines Prozentpunktes, wobei ab 0,0005 aufgerundet wird)] [(falls erforderlich aufgerundet auf das nächste hunderttausendstel eines Prozentpunkts, wobei ab 0,000005 aufgerundet wird)][●]], welches von der Berechnungsstelle anhand

supplied. If less than two Reference Banks provide an interest rate, then the Interest Rate for the respective Calculation Date shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

von Zinssätzen, die fünf von der Berechnungsstelle gemeinsam mit der Emittentin ausgewählte Referenzbanken (die "**Referenzbanken**") gegenüber führenden Banken zur Maßgeblichen Zeit (oder zeitnah dazu) für Einlagen in der Referenzwährung für diesen Berechnungstag angeben, festgelegt wird. Für den Fall, dass zwei oder mehr der Referenzbanken einen Zinssatz zur Verfügung gestellt haben, wird das arithmetische Mittel wie oben beschrieben anhand der von diesen Referenzbanken zur Verfügung gestellten Zinssätze bestimmt. Für den Fall, dass weniger als zwei der Referenzbanken einen Zinssatz zur Verfügung stellen, wird der Zinssatz für diesen Berechnungstag von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt.

(3)(i) In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(3)(i) Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the Effective Date (as defined below) use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion a New Underlying (as defined below) which shall replace the Interest Rate specified as Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Original Underlying**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph (ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below) (and if required); or

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem Stichtag (wie nachstehend definiert) erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen einen Neuen Basiswert (wie nachstehend definiert) bestimmt, der an die Stelle des in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Zinssatzes (der "**Original-Basiswert**") tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz (ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz (iii) unten) betroffen ist (und soweit erforderlich); oder

(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Underlying, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion a New Underlying which shall replace the Original Underlying affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

(B) wenn vor dem 10. Bankgeschäftstag vor dem Stichtag (wie nachstehend definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Basiswert, keinen Anpassungs-Spread bzw. keine etwaigen Benchmark-Änderungen bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen einen Neuen Basiswert bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread und den Benchmark-Änderungen betroffenen Original-Basiswerts tritt (soweit erforderlich).

Any New Underlying, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the

Ein Neuer Basiswert, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des

Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Calculation Date falling on or, if it is not a Calculation Date, the Calculation Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Berechnungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Berechnungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Underlying and Alternative Underlying below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 9 (3), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Basiswert und Alternativbasiswert wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 9 (3) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Underlying.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Basiswert Anwendung findet.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Underlying, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Underlying (including, without limitation, the relevant Interest Determination Date, the business days, the Relevant Time and the relevant screen page for obtaining the New Underlying and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Underlying by the New Underlying operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Basiswert, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Basiswerts (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des maßgeblichen Zinsfeststellungstages, der Bankgeschäftstage, der Maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Basiswerts sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Basiswerts durch den Neuen Basiswert praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Underlying which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Underlying with the New Underlying by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other securitized derivatives which in either case reference the Original Underlying, where such rate has been replaced by the New Underlying (or, alternatively, in the international swap markets); or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Underlying**" means an alternative underlying or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Basiswert Anwendung findet, welcher:

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Basiswerts durch den Neuen Basiswert empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere verbriefte Derivate Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Basiswert, wenn dieser durch den Neuen Basiswert ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativbasiswert**" bezeichnet einen alternativen Basiswert oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von

Reference Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

Reset-Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der Referenzwährung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

A "**Benchmark Event**" occurs if:

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein, wenn:

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Underlying administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Underlying permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Underlying; or

(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Basiswertes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Basiswertes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Basiswert weiterhin bereitstellt; oder

(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Underlying administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Underlying permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Underlying; or

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Basiswertes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Basiswertes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Basiswert weiterhin bereitstellen wird; oder

(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Underlying administrator is made that, in its view, the Original Underlying is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Underlying administrator; or

(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Basiswertes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Basiswert ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Basiswertes gefordert; oder

(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Underlying; or

(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Basiswert zu verwenden; oder

(5) the Original Underlying is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(5) der Original-Basiswert ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(6) a material change is made to the Original Underlying methodology.

(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Basiswertes vorgenommen wird.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain underlying, subject to certain adjustments (if any), as substitute underlying rate for the Original Underlying or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Underlying in other issuances of securitized derivatives following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Underlying as reference rate for the determination of payment obligations.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Basiswerts, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Basiswerts oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Basiswert, in anderen Emissionen von verbrieften Derivaten nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Basiswerts als Basiswert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Underlying or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Underlying.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Basiswert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Basiswert treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Basiswert bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**New Underlying**" means any substitute or alternative underlying (expressed as a percentage *per annum*) to the Original Underlying determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

"**Neuer Basiswert**" bezeichnet jeden Ersatz-Basiswert oder alternativen Basiswert (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) zum Original-Basiswert, der von dem Unabhängigen Berater (im Falle des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Falle des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt bestimmt wird:

(A) If a Substitute Underlying exists, then such Substitute Underlying shall constitute the New Underlying;

(B) If no Substitute Underlying exists but there is an Alternative Underlying, then such Alternative Underlying shall be the New Underlying.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided they are competent to make such statement: central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Underlying or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Underlying.

"**Substitute Underlying**" means any substitute underlying to the Original Underlying (expressed as a percentage rate per annum) being used for determining the amounts scheduled to be paid under the Certificates and determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion and nominated (i) by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the

(A) Falls ein Ersatz-Basiswert existiert, so stellt dieser Ersatz-Basiswert den Neuen Basiswert dar;

(B) Falls kein Ersatz-Basiswert existiert, jedoch ein Alternativer Basiswert vorhanden ist, so ist dieser Alternative Basiswert der Neue Basiswert.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, sie sind für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Basiswert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Basiswerts treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Basiswert bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Ersatz-Basiswert**" bezeichnet jeden Ersatz- Basiswert zum Original-Basiswert (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der zur Bestimmung der Beträge herangezogen wird, die im Rahmen der Zertifikate planmäßig zu zahlen sind und welcher nach dem billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) bestimmt wird und welcher (i) von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei

request of the central bank or other supervisory authority.

der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde.

(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date,

(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag,

(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or

(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder

(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) has not determined a New Underlying, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 9 (3), the Underlying applicable to the relevant Calculation Date shall be equal to the Original Underlying.

(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Neuen Basiswert bestimmt hat, den Anpassungs-Spread nicht bestimmt hat und/oder die Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) nicht gemäß diesem § 9 (3)) bestimmt hat, entspricht der für den maßgeblichen Berechnungstag anwendbare Basiswert dem Original-Basiswert.

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Underlying, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments to the Calculation Agent, to the Security Holder in accordance with Section 5 (*Notices*) of the General Conditions and, if required by the rules of any stock exchange on which the Certificates are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than on the 10th Business Day prior to the relevant Calculation Date.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Basiswerts, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle, dem Wertpapierinhaber gemäß § 5 (*Bekanntmachungen*) der Allgemeinen Bedingungen und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Zertifikate zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Bankgeschäftstag vor dem entsprechenden Berechnungstag, bekannt geben.

(vii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Underlying , this Section 9 (3) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Underlying by any other New Underlying. In this case, any reference in this Section 9 (3) to the term Original Underlying shall be deemed to be a reference to the New Underlying that last applied.

(vii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Basiswert eintritt, ist dieser § 9 (3) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Basiswerts durch einen weiteren Neuen Basiswert anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 9 (3) auf den Begriff Original-Basiswert als eine Bezugnahme auf den Neuen Basiswert, der zuletzt angewendet wurde.

(viii) Any reference in this Section 9(3) to the term Original Underlying shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.

(viii) Jede Bezugnahme in diesem § 9 (3) auf den Begriff Original-Basiswert gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, a determination of the Underlying Price in accordance with the provisions in Section 9 of the Issue Specific

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Ermittlung der Kursreferenz, aus welchen Gründen auch immer, nach den Bestimmungen in § 9 der

Conditions is not possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by him (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

Emissionsbezogenen Bedingungen nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen eine Festlegung der Kursreferenz nicht möglich ist, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen eine Festlegung der Kursreferenz nicht möglich ist, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in [Section 6 (2)] [Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)] [§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.]

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem

Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[*in the case of commodities as underlying, insert:*

Section 8
Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth (5th)][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(2) "**Market Disruption Event**" means

(i) the suspension of material restriction of trading on the Reference Market in general; or

(ii) the suspension or material restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying on the Reference Market; or

(iii) the suspension or material restriction of trading in a futures or option contract in respect to the Underlying on a Related Exchange, where futures or option contracts in respect to the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"); or

(iv) the material change of the price fixing method or trading conditions in respect to the Underlying at the Reference Market (e.g. in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying).

A change of the trading hours at the Reference Market is not considered a Market Disruption Event, if the change is announced in advance at the Reference Market.

[*im Fall von Rohstoffen als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften (5.)][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(i) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder

(ii) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert am Referenzmarkt; oder

(iii) Die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in einem Futures- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Futures- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Terminbörse**"); oder

(iv) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisstellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Basiswert am Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert).

Eine Veränderung der Handelszeit am Referenzmarkt gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Veränderung am Referenzmarkt vorher angekündigt wird.

Section 9
Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the commodity specified as Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to the Underlying Price expressed in the Reference Currency and specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, which is determined at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**") and shown on the Screen Page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page**") or any page replacing it. If the Screen Page should not be available on the stated date or if the Underlying Price is not shown, the Underlying Price corresponds to the Underlying Price, as it is shown on the corresponding page of another financial information service. If the Underlying Price should no longer be shown in one of the aforementioned manners, the Calculation Agent has the right to determine as Underlying Price an Underlying Price determined in its reasonable discretion based on the market conditions applicable at that time and taking into account the market situation existing at that time. [The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to [the mean prices (arithmetic mean between the respective quoted bid and offer price pairs)][bid prices][ask prices] for the Underlying, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, offered by the Reference Market, and continuously published on the relevant Screen Page for the Reference Market (the "**Barrier Observation Price Screen Page**")][*insert other relevant Observation Price:* ●] expressed in the Reference Currency.] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which prices for the Underlying are usually calculated by the Reference Market and published on the Screen Page. ["**Calculation Hours**" is the period during Calculation Date, when prices for the Underlying are usually calculated at the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.]

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Rohstoff.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht der in der Referenzwährung ausgedrückten und in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, die an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") festgestellt und auf der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Sollte die Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird die Kursreferenz nicht angezeigt, entspricht die Kursreferenz der Kursreferenz, wie sie auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte die Kursreferenz nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Kursreferenz eine auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelte Kursreferenz festzulegen. [Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten, von dem Referenzmarkt angebotenen und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite für die Beobachtung des Kurses**") fortlaufend veröffentlichten [Mittelkursen (arithmetisches Mittel zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreispaaren)] [Ankaufspreisen] [Verkaufspreisen]][*anderen Beobachtungskurs einfügen*: ●], ausgedrückt in der Referenzwährung.] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen Kurse für den Basiswert von dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht werden. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen Kurse für den Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und

auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden.]

(3) If (i) the Underlying Price or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying are no longer calculated and published at the Reference Market or if (ii) the Underlying provided by the Reference Market may no longer be used as consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price at the Reference Market or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology at the Reference Market, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Security Right pursuant to paragraph (5) accordingly, a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"). In such case, the Cash Amount will be calculated based on the corresponding market price for the Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(3) Wird (i) die Kursreferenz oder andere nach diesen Zertifikatsbedingungen relevante Kurse für den Basiswert nicht mehr am Referenzmarkt berechnet oder veröffentlicht oder (ii) darf der von dem Referenzmarkt bereitgestellte Basiswert aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz am Referenzmarkt oder anderer nach diesen Zertifikatsbedingungen für den Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die an dem Referenzmarkt gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Wertpapierrechts gemäß Absatz (5), eine andere Person, Gesellschaft oder Institution fest, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**"). In diesem Fall wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten entsprechenden Marktpreises für den Basiswert berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(4) If the Calculation Agent becomes aware of the occurrence of a Change of Law, the Calculation Agent has the right to make changes or adjustments to the Terms and Conditions in its reasonable discretion, which are necessary so that the performance under the Securities is not unlawful or impracticable according to the applicable law. Such changes or adjustments shall be carried out in a way so that the economic terms of the Securities prior to such changes or adjustments are preserved to the extent possible.

(4) Sofern die Berechnungsstelle Kenntnis über den Eintritt einer Gesetzesänderung erlangt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen Änderungen oder Anpassungen der Zertifikatsbedingungen vorzunehmen, die erforderlich sind, damit die Erfüllung der Leistungen unter den Wertpapieren nicht nach dem anwendbaren Recht rechtswidrig oder undurchführbar sind. Solche Änderungen oder Anpassungen sind auf eine Art und Weise vorzunehmen, dass soweit wie möglich die wirtschaftlichen Bedingungen der Wertpapiere vor solchen Änderungen oder Anpassungen aufrechterhalten werden.

"**Change of Law**" in the sense of this paragraph (4) means

(i) the adoption or change of applicable laws (including tax laws),

"**Gesetzesänderung**" im Sinne dieses Absatzes (4) bezeichnet

(i) die am oder nach dem Emissionstag erfolgte oder angekündigte

regulations, or orders occurring or announced after the Issue Date, or

Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen (einschließlich Steuergesetzen), Verordnungen oder Anordnungen oder

(ii) the change, cancellation, new interpretation, or promulgation of an interpretation of an applicable law or of an applicable regulation or of any other rule or order by a competent court of law, competent court of arbitration, or a competent supervisory, self-regulating, legislative, or judicial authority (including measures taken by exchanges or trading systems supervised by tax authorities or public authorities) occurring or planned on or after the Issue Date,

(ii) die am oder nach dem Emissionstag erfolgte oder geplante Änderung, Aufhebung, Neuauslegung oder Verkündung einer Auslegung eines anwendbaren Gesetzes bzw. einer anwendbaren Verordnung oder einer sonstigen Regelung oder Anordnung durch ein zuständiges Gericht, ein zuständiges Schiedsgericht oder eine zuständige aufsichtsrechtliche, selbstregulierende, gesetzgebende oder gerichtliche Behörde (einschließlich der von Steuerbehörden oder von Behörden überwachten Börsen oder Handelssystemen ergriffenen Maßnahmen),

if the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that as consequence (a) the possession, acquisition, or the disposal of the Underlying has become unlawful or (b) the Calculation Agent incurs significantly higher costs for the fulfilment of its obligations under the Securities (for example due to increased tax obligations, reduced tax benefits, or other negative effects on the tax position).

sofern die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass dadurch (a) der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts rechtswidrig geworden ist bzw. (b) der Berechnungsstelle wesentlich höhere Kosten für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren entstehen (beispielsweise durch erhöhte Steuerpflichten, geminderte steuerliche Vergünstigungen oder sonstige negative Auswirkungen auf die Steuerposition).

(5) Changes to the nature and manner of the calculation of the Underlying Price or of the initial price or other pursuant to these Terms and Conditions relevant rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours relevant for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Security Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Security Right is to be used as a basis for the first time. The adjusted Security Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(5) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz bzw. des Anfangskurses bzw. anderer gemäß diesen Zertifikatsbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Security Right or the determination of a

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts oder die Festlegung eines

Substitute Reference Market for the Underlying or the change or adjustment of the Terms and Conditions in the case of a Change of Law (Section 9 (4) of the Issue Specific Conditions) is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Security Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Security Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

Ersatzreferenzmarkts für den Basiswert bzw. die Änderung oder Anpassung der Zertifikatsbedingungen im Fall einer Gesetzesänderung (§ 9 (4) der Emissionsbezogenen Bedingungen), aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in [Section 6 (2)] [Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)] [§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.]

erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[*in the case of futures contracts as underlying, insert:*

Section 8
Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth (5th)][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(2) "**Market Disruption Event**" means

(i) the suspension or restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying at the Reference Market; or

(ii) the suspension or restriction of trading on the Reference Market in general; or

(iii) the material change of the price fixing method or of the trading conditions in respect to the relevant Futures Contract at the Reference Market (e.g. in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying of the Futures Contract).

[*im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert einfügen:*

§ 8
Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften (5.)][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(i) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert an dem Referenzmarkt; oder

(ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder

(iii) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisstellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den jeweiligen Futures Kontrakt am Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert des Futures Kontrakts).

A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change by the Reference Market that is announced in advance.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarkts beruht.

Section 9
Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

(1) The "**Underlying**" [at the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions] corresponds to the Futures Contract specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions [with the [Initial] Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions].

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to the [[last] [●]price of the [[Current] Underlying (paragraph ([●])] [Daily Settlement Price (the "**Settlement Price**")][Underlying Price of the [Current] Underlying specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions][expressed in the Reference Currency], which is calculated and published at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**").][The "**Observation Price**" of the [Current] Underlying corresponds to [the prices continuously determined and published for the [Current] Underlying at the Reference Market on Calculation Dates [during the Calculation Hours]][*insert other relevant Observation Price:* ●][expressed in the Reference Currency].] [The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.] ["**Calculation Date**" is each date on which an Underlying Price of the Underlying is determined at the Reference Market.] ["**Calculation Dates**" are dates on which the Reference Market is open for trading according to schedule and on which according to the Calculation Agent's assessment none of the following events occurs: (i) a material restriction, discontinuation, or interruption of trading in the Underlying, which, on a day on which such an event occurs or on a subsequent day on which it continues, results in the Reference Market, where the Underlying is traded, not being able to provide a [Settlement Price][Underlying Price] for this Contract; (ii) [the Settlement Price][the Underlying Price] for the Underlying constitutes a "Limit Price", which means that

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" [am in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag] entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt [mit dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen [Anfänglichen] Verfalltermin].

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [dem] [in der Referenzwährung ausgedrückten [[letzten] [●]kurs des [Aktuellen] Basiswerts (Absatz ([●])] [Daily Settlement Price (der "**Settlement Price**")][der [in der Referenzwährung ausgedrückten] in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz des [Aktuellen] Basiswerts], [der][die] an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht wird.] [Der "**Beobachtungskurs**" des [Aktuellen] Basiswerts entspricht [den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für den [Aktuellen] Basiswert fortlaufend festgestellten und veröffentlichten Kursen][*anderen Beobachtungskurs einfügen*: ●][ausgedrückt in der Referenzwährung].] [Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.] ["**Berechnungstag**" ist jeder Tag, an dem am Referenzmarkt eine Kursreferenz des Basiswerts festgestellt wird.] ["**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Referenzmarkt planmäßig für den Handel geöffnet ist und an denen nach Einschätzung der Berechnungsstelle keines der nachfolgenden Ereignisse eintritt: (i) eine wesentliche Einschränkung, Einstellung oder Unterbrechung des Handels im Basiswert, die an einem Tag, an dem ein solches Ereignis eintritt oder an einem Folgetag, an dem dieses fortbesteht, dazu führt, dass der Referenzmarkt, an denen der

the closing price for the Underlying has increased or decreased on a day compared to the previous day by the permitted maximum amount of the closing price of the previous day according to the rules of the Reference Market; or (iii) the Reference Market is unable to announce or publish [the Settlement Price][the Underlying Price].] ["**Calculation Hours**" is the period [within a Calculation Date when the [Current] Underlying is usually traded on the Reference Market][●].]

Basiswert gehandelt wird, nicht in der Lage ist, [einen Settlement Price][eine Kursreferenz] für diesen Kontrakt zu stellen; (ii) [der Settlement Price][die Kursreferenz] für den Basiswert einen "Limit Price" darstellt, was bedeutet, dass der Schlusskurs für den Basiswert an einem Tag gegenüber dem Vortag gemäß den Regeln des Referenzmarkts um den zulässigen Maximalbetrag des Schlusskurses des vorhergehenden Tages gestiegen oder gefallen ist; oder (iii) der Referenzmarkt nicht in der Lage ist, [den Settlement Price][die Kursreferenz] bekannt zu machen oder zu veröffentlichen.] ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum [innerhalb eines Berechnungstags, an denen der [Aktuelle] Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird][●].]

(3) If (i) the Underlying Price for the [Current] Underlying is no longer calculated and published at the Reference Market or if (ii) the [Current] Underlying provided by the Reference Market may no longer be used as a consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price at the Reference Market or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the [Current] Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology at the Reference Market, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Security Right pursuant to paragraph [(5)][(9)][(12)] accordingly, a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"). In such case, the Cash Amount will be calculated based on the [●] price of the [Current] Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is then deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(3) Wird (i) die Kursreferenz für den [Aktuellen] Basiswert nicht mehr an dem Referenzmarkt berechnet oder veröffentlicht oder (ii) darf der von dem Referenzmarkt bereitgestellte [Aktuelle] Basiswert aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz am Referenzmarkt oder anderer nach diesen Zertifikatsbedingungen für den [Aktuellen] Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die an dem Referenzmarkt gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Wertpapierrechts gemäß Absatz [(5)][(9)][(12)], eine andere Person, Gesellschaft oder Institution fest, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**"). In diesem Fall wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten [●] Kurses des [Aktuellen] Basiswerts berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

[*if Rollover is applicable, insert:*

[*sofern Rollover anwendbar ist, einfügen*:

(4) The Current Underlying is subsequently replaced on each Rollover Date (paragraph (5)) with the Futures Contract with the Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Rollover**"), which lies nearest to the respective next Relevant [Expiration Months][Months] specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant [Expiration Months][Months]**"). If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, no Futures Contract with contract characteristics equal to those of the Current Underlying to be replaced should exist at that time, Section 9 (11) of the Issue Specific Conditions shall apply accordingly. The Calculation Agent furthermore has the right to adjust the Relevant [Expiration Months][Months] in the case of a change of the authoritative rules of the Reference Market concerning [Expiration Dates][●]. Any such adjustment is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(4) Der Aktuelle Basiswert wird nachfolgend an jedem Rollovertag (Absatz (5)) durch den in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin ersetzt (der "**Rollover**"), der in dem jeweils zeitlich nächsten der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maßgeblichen [Verfallsmonate][Monate] (die "**Maßgeblichen** [**Verfallsmonate**][**Monate**]") liegt. Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle kein Futures Kontrakt existieren, dessen zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des Aktuellen Basiswerts übereinstimmen, gilt § 9 (11) der Emissionsbezogenen Bedingungen entsprechend. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, die Maßgeblichen [Verfallsmonate][Monate] bei einer Änderung der für den Referenzmarkt hinsichtlich der [Verfallstermine][●] maßgeblichen Regularien anzupassen. Eine solche Anpassung wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(5) The "**Rollover Date**" corresponds in each case [to the Rollover Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions][to a Calculation Date determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion prior to the [Expiration Date][●] that is relevant for the Current Underlying, however, at the earliest to the [●] Calculation Date prior to the [Expiration Date][●] that is relevant for the Current Underlying]. If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, insufficient liquidity in the Underlying or a comparable unusual market situation should exist on a Rollover Date at the Reference Market, the Calculation Agent has the right to determine a different Calculation Date as the Rollover Date. The Calculation Agent furthermore has the right, through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, to determine a Rollover Date differing from Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions in its reasonable discretion. This is particularly the case when the rules affecting the determination of the Rollover Date are changed at the Reference Market.

(5) Der "**Rollovertag**" entspricht jeweils [dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Rollovertag][einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen [Verfalltermin][●], frühestens aber dem [●]. Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen [Verfalltermin][●]]. Sollte an einem Rollovertag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Referenzmarkt mangelnde Liquidität im Basiswert oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, einen anderen Berechnungstag als Rollovertag festzulegen. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat einen von Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abweichenden Rollovertag nach billigem Ermessen festzulegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn an dem Referenzmarkt die Regularien, die Einfluss auf die Festlegung des Rollovertags haben, geändert werden.

[(6) The Current Multiplier will be adjusted on the Rollover Date effective as of the Rollover Time (paragraph (7)) by dividing the Rollover Price for the Current Underlying on the Rollover Date ("**Rollover Price$_{old}$**") minus the Rollover Transaction Fee ("**TF**") by the Rollover Price for the Current Underlying after the Rollover Date ("**Rollover Price$_{new}$**") plus the Rollover Transaction Fee and the result multiplied by the old Multiplier ("**Multiplier$_{old}$**"). The adjusted Multiplier ("**Multiplier$_{new}$**") is thus calculated as follows:

$$\text{Multiplier}_{new} = \text{Multiplier}_{old} \times ((\text{Rollover Price}_{old} - TF) / (\text{Rollover Price}_{new} + TF))$$

The adjusted Multiplier will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

(7) The "**Rollover Time**" corresponds to the time falling immediately after the calculation and determination of the Rollover Price (paragraph (8)).

(8) The "**Rollover Price**" is calculated and determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the Rollover Underlying Prices (as defined below) during the last [three (3)][●] scheduled trading hours prior to the time when the Underlying Price is usually calculated at the Reference Market. The Calculation Agent has the right in each case to adjust the relevant time window for the calculation and determination of the Rollover Price for all Futures Contracts in its reasonable discretion (for example, if the trading hours at the Reference Market change) through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, and the time window will not exceed [three (3)][●] hours in the case of such an adjustment. The "**Rollover Underlying Prices**" correspond to the prices for the Underlying (including the official closing price [and/or the Settlement Price]) determined and published on the Rollover Date at the Reference Market. The "**Rollover Transaction Fee**" for the respective Rollover Date is determined by the Calculation Agent in the Reference Currency based on the Rollover Price$_{new}$ applicable on the respective Rollover Date and the relevant Rollover Transaction Fee Percentage on that date. The Rollover Transaction Fee Percentage initially corresponds to the Initial Rollover

[(6) Das Aktuelle Bezugsverhältnis wird am Rollovertag mit Wirkung zum Rolloverzeitpunkt (Absatz (7)) angepasst, indem der Rolloverkurs für den am Rollovertag Aktuellen Basiswert ("**Rolloverkurs$_{alt}$**") abzüglich der Rollover-Transaktionsgebühr ("**TG**") durch den Rolloverkurs für den nach dem Rollovertag Aktuellen Basiswert ("**Rolloverkurs$_{neu}$**") zuzüglich der Rollover-Transaktionsgebühr dividiert und dieses Ergebnis mit dem alten Bezugsverhältnis ("**Bezugsverhältnis$_{alt}$**") multipliziert wird. Das angepasste Bezugsverhältnis ("**Bezugsverhältnis$_{neu}$**") berechnet sich demnach wie folgt:

$$\text{Bezugsverhältnis}_{neu} = \text{Bezugsverhältnis}_{alt} \times ((\text{Rolloverkurs}_{alt} - TG) / (\text{Rolloverkurs}_{neu} + TG))$$

Das angepasste Bezugsverhältnis wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(7) Der "**Rolloverzeitpunkt**" entspricht dem Zeitpunkt, der unmittelbar auf die Ermittlung und Feststellung des Rolloverkurses (Absatz (8)) folgt.

(8) Der "**Rolloverkurs**" wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der Rollover Kursreferenzen (wie nachfolgend definiert) während der letzten [drei (3)][●] vorgesehenen Handelsstunden vor dem Zeitpunkt, an dem die Kursreferenz üblicherweise an dem Referenzmarkt berechnet wird, ermittelt und festgestellt. Die Berechnungsstelle ist jeweils berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat für alle Futures Kontrakte das für die Ermittlung und Feststellung des Rolloverkurses maßgebliche Zeitfenster nach billigem Ermessen anzupassen (beispielsweise im Falle einer Änderung der Handelszeiten an dem Referenzmarkt), wobei das Zeitfenster im Fall einer solchen Anpassung [drei (3)][●] Stunden nicht überschreiten wird. Die "**Rollover Kursreferenzen**" entsprechen den am Referenzmarkt am Rollovertag festgestellten und veröffentlichten Kursen für den Basiswert (einschließlich des offiziellen Schlusskurses [und/oder des Settlement Price]). Die "**Rollover-Transaktionsgebühr**" für den jeweiligen Rollovertag wird von der Berechnungsstelle in der Referenzwährung auf Grundlage des am jeweiligen Rollovertag maßgeblichen Rolloverkurses$_{neu}$ und des zu diesem Zeitpunkt maßgeblichen Rollover-

Transaction Fee Percentage specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Initial Rollover Transaction Fee Percentage**"). The Calculation Agent is entitled to determine the Rollover Transaction Fee Percentage up to the maximum Rollover Transaction Fee Percentage specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Rollover Transaction Fee Percentage**"). The Rollover Transaction Fee is at least zero. The adjustment of the Rollover Transaction Fee Percentage and the day on which the adjustment becomes effective are published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.]

Transaktionsgebührprozentsatzes ermittelt. Der Rollover-Transaktionsgebührprozentsatz entspricht anfänglich dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Rollover-Transaktionsgebührprozentsatz (der "**Anfängliche Rollover-Transaktionsgebührprozentsatz**"). Die Berechnungsstelle ist berechtigt, den Rollover-Transaktionsgebührprozentsatz bis zur Höhe des in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maximalen Rollover-Transaktionsgebührprozentsatzes (der "**Maximale Rollover-Transaktionsgebührprozentsatz**") anzupassen. Die Rollover-Transaktionsgebühr entspricht mindestens null. Die Anpassung des Rollover-Transaktionsgebührprozentsatzes und der Tag des Wirksamwerdens der Anpassung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.]

[(6)][(9)] Each reference in these Terms and Conditions to the Underlying at the respective stated point in time "**Current Underlying**" is deemed a reference to the Underlying with the Expiration Date that is relevant after implementing all Rollovers from the [Initial Reference Date][●] until the stated point in time pursuant to the above rules.

[(6)][(9)] Jede Bezugnahme in diesen Zertifikatsbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt "**Aktuellen Basiswert**" gilt als Bezugnahme auf den Basiswert mit dem nach Durchführung aller Rollover vom [Anfänglichen Referenztag][●] bis zu dem am angegebenen Zeitpunkt gemäß den vorstehenden Regelungen maßgeblichen Verfalltermin.

[(7)][(10)] If the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions falls on a Rollover Date pursuant to the above definition, the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) shall be determined based on the [Rollover Price] for the Current Underlying on the Rollover Date prior to the Rollover [and based on the Current Multiplier pursuant to paragraph (6) on the Rollover Date prior to the adjustment].]

[(7)][(10)] Fällt der Finale Bewertungstag im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen auf einen Rollovertag gemäß der vorstehenden Definition, wird der Auszahlungsbetrag (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage [des Rolloverkurses] für den am Rollovertag vor dem Rollover Aktuellen Basiswert [und auf Grundlage des am Rollovertag vor der Anpassung gültigen Aktuellen Bezugsverhältnisses gemäß Absatz (6)] ermittelt.]

[(4)][(8)][(11)] In case of changes of conditions and/or relevant Contract characteristics underlying the Underlying as well as in the case of a replacement of the Underlying with another Futures Contract determined and exchange-listed by the Reference Market and, if applicable, also modified [●] (the "**Successor Value**"), the Calculation Agent reserves the right to replace the Underlying, if applicable, multiplied, if necessary, with an adjustment factor, in order to ensure the continuity of the development of the reference value(s) underlying the Securities. The replacement of the Underlying with the

[(4)][(8)][(11)] Bei Veränderungen der dem Basiswert zugrunde liegenden Bedingungen und/oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften sowie im Fall der Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen von dem Referenzmarkt bestimmten und börsennotierten, gegebenenfalls auch modifizierten [●] Futures Kontrakt (der "**Nachfolgewert**"), behält sich die Berechnungsstelle das Recht vor, den Basiswert zu ersetzen, gegebenenfalls multipliziert, falls erforderlich, mit einem Bereinigungsfaktor, um die Kontinuität der Entwicklung der den

Successor Value, if applicable, with additional changes to these Terms and Conditions, occurs in the reasonable discretion of the Calculation Agent. The replacement with a Successor Value, the then effective, if applicable, changed Security Right (together with the inclusion of an adjustment factor, if any), as well as the time when the replacement becomes effective are published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

Wertpapieren zugrunde liegenden Bezugsgröße(n) sicherzustellen. Die Ersetzung des Basiswerts durch den Nachfolgewert, gegebenenfalls unter weiteren Änderungen dieser Zertifikatsbedingungen, erfolgt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle. Die Ersetzung durch einen Nachfolgewert, das dann geltende, gegebenenfalls geänderte Wertpapierrecht (einschließlich der etwaigen Aufnahme eines Bereinigungsfaktors) sowie der Zeitpunkt der Wirksamkeit der Ersetzung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

[(5)][(9)][(12)] Changes to the nature and manner of the calculation of the Underlying Price [or of the initial price] or other pursuant to these Terms and Conditions authoritative rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Security Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines, taking into account the time of the change, the date on which the adjusted Security Right is to be applied for the first time. The adjusted Security Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

[(5)][(9)][(12)] Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz [bzw. des Anfangskurses] bzw. anderer gemäß diesen Zertifikatsbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Section 10
Extraordinary Termination

(1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent an Adjustment of the Security Right, the determination of a Substitute Reference Market or of a Successor Value, is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Security Right having to be

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts, die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts oder eines Nachfolgewerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des

adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Security Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in [Section 6 (2)] [Section 5 (3)(a)] of the Issue Specific Conditions is deemed issued automatically.

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)] [§ 5 (3)(a)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid]

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[in the case of an bond as underlying, insert:

Section 8
Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If

[im Fall einer Anleihe als Basiswert einfügen:

§ 8
Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt,

the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth (5th)][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften (5.)][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) "**Market Disruption Event**" means

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(a) the suspension or absence of the announcement of a price of the Underlying relevant for the Securities; or

(a) die Aussetzung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe eines für die Wertpapiere relevanten Kurses des Basiswerts; oder

(b) the temporary suspension or material restriction of trading generally on the Reference Market on which the Underlying is traded; or

(b) die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein, an denen der Basiswert gehandelt wird; oder

(c) the temporary suspension or material restriction of trading in the Underlying or in the reference indicator on which the Underlying is based or in the shares of the issuer of the Underlying on the respective relevant exchange; or

(c) die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in dem Basiswert oder in der dem Basiswert gegebenenfalls zugrunde liegenden Referenzgröße oder in den Aktien des Emittenten des Basiswerts an ihrer jeweils maßgeblichen Börse; oder

(d) temporary suspension or material restriction of trading in futures or options contracts relating to the Underlying on a derivatives exchange where such contracts are usually traded; or

(d) die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in Termin- oder Optionskontrakten mit Bezug auf den Basiswert an der maßgeblichen Terminbörse; oder

(e) temporary suspension or material restriction of trading due to a directive of an authority or the Reference Market or due to a moratorium on banking activities in the country where the Reference Market is located, or due to any other reasons; or

(e) vorübergehende Aussetzung oder wesentliche Einschränkung des Handels aufgrund einer Verordnung einer Behörde oder des Referenzmarktes oder aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem sich der Referenzmarkt befindet, oder aus anderen Gründen; oder

(f) any time, an event that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to obtain market prices for the Underlying, (ii) to sell or transfer the Underlying or to exercise the rights conveyed by the Underlying or (iii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Underlying on a derivatives exchange where such contracts are usually traded; or

(f) jederzeit ein Ereignis, das (nach Feststellung der Berechnungsstelle) die Fähigkeit der Marktteilnehmer im Allgemeinen stört oder beeinträchtigt, (i) Marktpreise für den Basiswert zu erhalten, (ii) den Basiswert zu verkaufen oder zu übertragen oder die durch den Basiswert vermittelten Rechte auszuüben oder (iii) Transaktionen in Futures- oder Optionskontrakten in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden, durchzuführen oder Marktwerte dafür zu erhalten; oder

(g) an early closure of the Reference Market; or

(h) any event other than those listed at paragraphs (a) to (g) of this definition of Market Disruption Event which, in its consequences, is commercially comparable to those events; or

(i) the suspension or limitation of banking activities in the country where the Reference Market is located and which the Calculation Agent determines is material in respect of the Securities[.][; or

(j) an Illiquidity Event. "**Illiquidity Event**" means that the Calculation Agent determines that it is or becomes (or is likely to become) impossible or impracticable for the Issuer to liquidate the Underlying in a sufficient amount to meet its payment and/or delivery obligations (in whole or in part) in respect of the forthcoming payment date as a result of the insufficient liquidity of the Underlying.]

A reduction in the trading period or number of trading days does not constitute a Market Disruption Event if it is the result of a previously announced change to the normal business hours of the Reference Market or of the relevant derivatives exchange. A restriction on trading imposed by the Reference Agent or by the relevant derivatives exchange during a trading day for the purpose of preventing price movements that would exceed particular prescribed limits constitutes a Market Disruption Event if that restriction remains in place until the end of the trading period on the day in question. The cases that give rise to an Adjustment Event do not fall under the foregoing definition.

(g) eine vorzeitige Schließung des Referenzmarkts; oder

(h) jedes andere Ereignis als die unter den Buchstaben (a) bis (g) dieser Definition von Marktstörung aufgeführten, das in seinen Folgen wirtschaftlich mit diesen Ereignissen vergleichbar ist; oder

(i) die Aussetzung oder Einschränkung von Bankgeschäften in dem Land, in dem sich der Referenzmarkt befindet, und die die Berechnungsstelle in Bezug auf die Wertpapiere als wesentlich erachtet[.][; oder

(j) ein Illiquiditätsereignis. "**Illiquiditätsereignis**" bedeutet, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass es für die Emittentin aufgrund der unzureichenden Liquidität des Basiswerts unmöglich ist oder wird (oder wahrscheinlich wird), den Basiswert in ausreichender Menge zu liquidieren, um ihre Zahlungs- und/oder Lieferverpflichtungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf den bevorstehenden Zahlungstag zu erfüllen.]

Eine Einschränkung der Handelszeit oder der Handelstage gilt nicht als Marktstörung, wenn sie auf eine angekündigte Änderung der regelmäßigen Geschäftsstunden des Referenzmarkts oder der maßgeblichen Terminbörse zurückzuführen ist. Die durch die Referenzstelle oder die maßgebliche Terminbörse während eines Handelstages auferlegte Handelsbeschränkung zur Verhinderung von Preisveränderungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten würden, gilt dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fortdauert. Die Fälle, die ein Anpassungsereignis auslösen, fallen nicht unter die vorstehende Definition.

Section 9
Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Successor Underlying; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the bond specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying of the issuer specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Bond Issuer**").

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to [the mean price (arithmetic mean between the respective quoted bid and offer price pairs) [●]] [insert other relevant Underlying Price: ●] of the Underlying][the Underlying Price specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions] [expressed in the Reference Currency] as published on

§ 9
Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Nachfolge-Basiswert; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Anleihe des in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Emittenten (der "**Anleiheemittent**").

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [den Mittelkursen (arithmetisches Mittel zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreispaaren) [●]][andere Kursreferenz einfügen: ●] des Basiswerts] [der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz], [ausgedrückt in

Calculation Dates [on the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**")] [by the Calculation Agent][insert other manner of publication: ●]. [The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to [the mean price (arithmetic mean between the respective quoted bid and offer price pairs) continuously published at the Reference Market on Calculation Dates for the Underlying [during the Calculation Hours]] [the prices continuously calculated and published at the Reference Market on Calculation Dates for the Underlying [during the Calculation Hours]] expressed in the Reference Currency.][insert other relevant Observation Price: ●] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

der Referenzwährung,] wie [er][sie] an Berechnungstagen [an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**")][von der Berechnungsstelle] [andere Veröffentlichungsart einfügen: ●] veröffentlicht wird. [Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht [den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für den Basiswert fortlaufend veröffentlichten Mittelkursen (arithmetisches Mittel zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreispaaren)] [den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für den Basiswert fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen] , ausgedrückt in der Referenzwährung.][anderen Beobachtungskurs einfügen: ●] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

"**Calculation Dates**" are days on which the Underlying is [usually traded on the Reference Market][●].] ["**Calculation Hours**" is [the period during a Calculation Date, during which the Underlying is usually traded on the Reference Market][●].]

"**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert [an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird][●].] ["**Berechnungsstunden**" ist [der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird][●].]

(3) If, with respect to an Underlying, an Adjustment Event is announced in advance or occurs, the Calculation Agent shall be entitled to make adjustments as it deems appropriate, exercising its reasonable discretion, in order to account for such impact. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to follow the corresponding adjustments to the Underlying made by the Bond Issuer and/or to follow the corresponding adjustments made by the relevant derivatives exchange for futures or options contracts on the Underlying trading on it as a guideline for the adjustment.

(3) Im Fall der Ankündigung oder des Eintretens eines der nachfolgend beschriebenen Anpassungsgründe in Bezug auf einen Basiswert ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen angemessen erscheinen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen. Hierbei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die entsprechenden Anpassungen des Anleiheemittenten bezüglich des Basiswerts bzw. die entsprechenden Anpassungen der jeweiligen Terminbörse für dort gehandelte Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.

(4) The following circumstances qualify as "**Adjustment Event**":

(4) Folgende Umstände sind ein "**Anpassungsgrund**":

(i) termination or repurchase or (early) redemption of the Underlying by the Bond Issuer,

(i) Kündigung oder Rückkauf oder (vorzeitige) Rückzahlung des Basiswerts durch den Anleiheemittenten,

(ii) probable or definitive cessation of stock exchange trading in the

(ii) voraussichtliche oder endgültige Einstellung des Börsenhandels im

Underlying or replacement of the Bond Issuer,

(iii) insolvency of the Bond Issuer,

(iv) limitation of the tradability of the Underlying,

(v) negative change in the rating of the Underlying or the Bond Issuer,

(vi) imposition of taxes on income from the Underlying,

(vii) or for any other reason that has comparable economic effects.

(5) Any changes in the calculation (including corrections) of an Underlying shall not lead to an adjustment unless the Calculation Agent determines that as a result of the changes (including corrections) the underlying concept and calculation of such Underlying is no longer comparable to the underlying concept or calculation applicable to such Underlying prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the removal of such Underlying and/or its substitution by another underlying or the Delisting of such Underlying. "**Delisting**" means, in respect of an Underlying, that the relevant Reference Market announces that pursuant to the rules of such Reference Market, such Underlying ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Reference Market for any reason and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on a market or quotation system located in the same country as the Reference Market (or, where the Reference Market is within the European Union, in any Member State of the European Union).

For the purposes of making any adjustments, the Calculation Agent shall determine the adjusted value of such Underlying which shall be used for the determination of the relevant price of such Underlying for the Securities that, in its economic result, shall correspond to the provisions prior to this change, and shall determine the day on which the adjusted value of such Underlying shall apply for the first time taking into account the time the change occurred. The adjusted value of the Underlying and the date of its first application will be published in accordance

Basiswert oder Ersetzung des Anleiheemittenten,

(iii) Insolvenz des Anleiheemittenten,

(iv) Einschränkung der Handelbarkeit des Basiswerts,

(v) negative Ratingveränderung des Basiswerts und/oder des Anleiheemittenten,

(vi) Einführung von Steuern auf Erträge aus dem Basiswert,

(vii) aus einem sonstigen Grund, der in seinen wirtschaftlichen Auswirkungen vergleichbar ist.

(5) Änderungen in der Berechnung (einschließlich Korrekturen) eines Basiswerts führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass infolge der Änderungen (einschließlich Korrekturen) das zugrunde liegende Konzept und die Berechnung dieses Basiswerts nicht mehr mit dem zugrunde liegenden Konzept oder der Berechnung vergleichbar ist, die für diesen Basiswert vor dieser Änderung galt. Anpassungen können auch infolge des Wegfalls eines solchen Basiswerts und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert oder der Einstellung der Notierung eines solchen Basiswerts vorgenommen werden. "**Einstellung der Notierung**" bedeutet in Bezug auf einen Basiswert, dass der betreffende Referenzmarkt ankündigt, dass dieser Basiswert gemäß den Regeln dieses Referenzmarktes aus irgendeinem Grund nicht mehr an dem Referenzmarkt notiert, gehandelt oder öffentlich notiert wird (oder werden wird) und nicht unverzüglich an einem Markt oder Notierungssystem im selben Land wie der Referenzmarkt (oder, wenn der Referenzmarkt in der Europäischen Union liegt, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union) wieder notiert, gehandelt oder notiert wird.

Für die Zwecke von Anpassungen bestimmt die Berechnungsstelle den angepassten Wert dieses Basiswerts, der für die Bestimmung des maßgeblichen Kurses dieses Basiswerts für die Schuldverschreibungen verwendet wird, der in seinem wirtschaftlichen Ergebnis den Bestimmungen vor dieser Änderung entspricht, und bestimmt den Tag, an dem der angepasste Wert dieses Basiswerts unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Änderung zum ersten Mal gilt. Der angepasste Wert des Basiswerts und der Tag seiner erstmaligen Anwendung werden

with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(6) In the event that the Underlying is terminated and/or redeemed early or replaced by another instrument, provided that such circumstance does not occur in connection with any insolvency, restructuring or general settlement proceedings or other similar proceedings of the Bond Issuer, or in the event of changes to the terms and conditions of the Underlying, the Underlying may be replaced for the purposes of these Terms and Conditions by another financial instrument (the "**Successor Underlying**"), if necessary, after the appropriate adjustments (if any) have been made in accordance with the preceding paragraph. Each reference contained in the Terms and Conditions to the Underlying shall be deemed to be a reference to the Successor Underlying. The Successor Underlying and the date of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(6) Wird der Basiswert gekündigt und/oder vorzeitig zurückgezahlt oder durch ein anderes Instrument ersetzt, sofern dies nicht im Zusammenhang mit einem Insolvenz-, Restrukturierungs- oder Gesamtvollstreckungsverfahren oder einem ähnlichen Verfahren des Anleiheemittenten geschieht, oder im Falle von Änderungen der Bedingungen des Basiswerts, kann der Basiswert für die Zwecke dieser Zertifikatsbedingungen durch ein anderes Finanzinstrument (der "**Nachfolge-Basiswert**") ersetzt werden, gegebenenfalls nach Vornahme der entsprechenden Anpassungen (falls vorhanden) entsprechend dem vorstehenden Absatz. Jede in den Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert. Der Nachfolge-Basiswert und das Datum seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(7) If the quotation of or trading in the Underlying on the Reference Market is permanently discontinued while a quotation or trading is started up or maintained concurrently on another market (the "**Substitute Reference Market**"), the Calculation Agent shall be entitled to stipulate the Substitute Reference Market as the relevant Reference Market. In the case of such a substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market.

(7) Wird die Notierung oder der Handel des Basiswerts am Referenzmarkt dauerhaft eingestellt, während gleichzeitig eine Notierung oder ein Handel an einem anderen Markt (der "**Ersatzreferenzmarkt**") aufgenommen oder aufrechterhalten wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt, den Ersatzreferenzmarkt als maßgeblichen Referenzmarkt festzulegen. Im Falle einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Zertifikatsbedingungen auf den Referenzmarkt als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt.

The adjustment described above will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions within the three-month period following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying on the Reference Market.

Die oben beschriebene Anpassung wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen innerhalb der Dreimonatsfrist nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts am Referenzmarkt veröffentlicht.

(8) An "Adjustment" as described in the foregoing includes in particular an adjustment [of the Multiplier] [or] [of the Barrier] [or] [of the Cap] [or] [of the Reverse Level] [or] [of the Bonus Level].

(8) Eine Anpassung im Sinne der vorgenannten Absätze umfasst insbesondere eine Anpassung [des Bezugsverhältnisses] [bzw.] [der Barriere] [bzw.] [des Caps] [bzw.] [des Reverselevels] [bzw.] [des Bonuslevels].

Section 10
Extraordinary Termination

§ 10
Außerordentliche Kündigung

(1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, a proper adjustment as described in Section 9 of the Issue Specific Conditions is impracticable, or if the

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine sachgerechte Anpassung wie in § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen

derivatives exchange terminates the corresponding futures or options contracts on the Underlying early, or would do so if corresponding futures or options contracts were traded there, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Furthermore, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below, if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) exists. The termination must occur within a month after the occurrence of the event justifying the termination. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event justifying the termination[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, inter alia, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

beschrieben nicht möglich oder kündigt die Terminbörse die entsprechenden Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert vorzeitig oder würde sie dies tun, sofern entsprechende Termin- oder Optionskontrakte dort gehandelt würden, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Emittentin ist auch berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen, wenn ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vorliegt. Die Kündigung hat innerhalb eines Monats nach Eintritt des zur Kündigung berechtigenden Ereignisses zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor dem Eintreten des zur Kündigung berechtigenden Ereignisses [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten Credit Spreads oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in [Section 6 (2)][Section 5 (3)(a)] of the Issue

(2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften (5.)][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in [§ 6 (2)] [§ 5 (3)(a)] der

Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.

(3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

(4) An "**Additional Disruption Event**" exists if

(4) Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn

(a) the Calculation Agent determines that (i) due to the adoption or amendment of applicable laws or directives (including tax laws) after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation or change of the interpretation of applicable laws or directives on or after the Issue Date by the competent courts, arbitration panels, or regulatory agencies (including measures by tax authorities), (x) it has become or will become illegal or impracticable for it to hold, acquire, or dispose of the Underlying, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Securities or related hedging measures (for example, due to an increased tax liability, lower tax benefits, or other negative effects on the tax situation of the Issuer); or

(a) die Berechnungsstelle feststellt, dass (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (einschließlich von Steuergesetzen), oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, den Basiswert zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren bzw. verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder

(b) the Calculation Agent determines that it is unable, even after making economically reasonable efforts, (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or

(b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder

(c) the Calculation Agent determines that it has incurred or will incur significantly higher taxes, dues, expenses, or fees (however, no brokerage fees), in order (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which the Issuer considers necessary in order to

(c) die Berechnungsstelle feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Vermittlungsgebühren) entstanden sind oder entstehen werden, um (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder

hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.]

aufzulösen, die die Emittentin für notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten, wobei solche Aufwendungen auch erhöhte Leihgebühren sein können, die sich aus der Angebotsknappheit eines Basiswerts, der zuvor leer verkauft worden ist, ergeben.]

3.2 General Conditions

General Conditions

Section 1
Status

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for those obligations that have priority according to mandatory law.

Section 2
Calculation Agent and Paying Agent

(1) Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria is acting as calculation agent (the "**Calculation Agent**") and paying agent (the "**Paying Agent**") (each an "**Agent**", together the "**Agents**"). The Issuer has the right at any time to replace an Agent with a different bank or – to the extent that permitted by law – with a financial services institution with registered seat in one of the member states of the European Union, to appoint one or several additional Agents and to revoke their appointment. The replacement, appointment, and revocation will be announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(2) Each Agent has the right at all times to resign from its office as Agent. The resignation becomes effective only upon appointment of a different bank or – to the extent that permitted by law – a financial services institution with registered seat in one of the member states of the European Union as successor of the respective Agent. Resignation and appointment are announced in accordance with Section 5 (Notices) of these General Conditions.

(3) Each Agent acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no duties whatsoever towards the Security Holders.

(4) Neither the Issuer nor any Agent is required to verify the authorisation of those submitting Securities.

Allgemeine Bedingungen

§ 1
Status

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin den gleichen Rang, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

§ 2
Berechnungsstelle und Zahlstelle

(1) Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") und die Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") (jeweils die "**Beauftragte**", zusammen die "**Beauftragten**"). Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit die Beauftragten durch eine andere Bank oder – soweit gesetzlich zulässig – durch ein Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Union zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Beauftragte zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(2) Jede Beauftragte ist berechtigt, jederzeit ihr Amt als Beauftragte niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank oder – soweit gesetzlich zulässig – durch ein Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Union zur Beauftragten durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Jede Beauftragte handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber den Wertpapierinhabern.

(4) Weder die Emittentin noch die Beauftragten sind verpflichtet, die Berechtigung der Einreicher von Wertpapieren zu prüfen.

Section 3
Further Issues; Purchases and Cancellation

(1) The Issuer shall be entitled to issue at any time further Securities with the same conditions which may be consolidated with the Securities and which together shall form a single series of Securities, increasing their number. The term "Securities" shall in the case of such further issues include such additional Securities.

(2) The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Securities at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the Security Holders of such repurchase. The repurchased Securities may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

§ 3
Aufstockungen; Rückkauf und Entwertung

(1) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Wertpapieren zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Wertpapier" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Wertpapiere.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Wertpapiere über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Wertpapierinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Wertpapiere können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

Section 4
Binding Determinations; Amendments to Terms and Conditions; Termination in the case of errors

(1) Determinations, calculations and other decisions of the Issuer and of the Calculation Agent shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

(2) The Issuer has the right and, if the amendment is advantageous for the Security Holder, the obligation after becoming aware of obvious spelling and calculation errors in these Terms and Conditions to amend these without the consent of the Security Holders in the Tables as contained in the Issue Specific Conditions as well as in the provisions regarding the determination of the Cash Amount. An error is obvious if it is recognizable for an investor, who has competent knowledge about the relevant type of Securities, particularly taking into account the Initial Issue Price and the other value-determining factors of the Securities. In order to determine the obviousness and the relevant understanding of a knowledgeable investor, the Issuer may involve an independent expert. Corrections to these Terms and Conditions are published in accordance with Section 5 (Notices) of these General Conditions.

§ 4
Bindende Festlegungen; Korrektur der Zertifikatsbedingungen; Kündigung im Fall von Irrtümern

(1) Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin und der Berechnungsstelle sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, und im Fall, dass die Berichtigung für den Wertpapierinhaber vorteilhaft ist, nach Kenntniserlangung verpflichtet, in diesen Zertifikatsbedingungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber offensichtliche Schreib- und Rechenfehler in den Tabellen der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie in den Vorschriften zur Ermittlung des Auszahlungsbetrags zu berichtigen. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Anleger, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Wertpapieren sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des Anfänglichen Ausgabepreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren des Wertpapiers erkennbar ist. Zur Feststellung der Offensichtlichkeit und des für die Berichtigung maßgeblichen Verständnisses eines sachkundigen Anlegers kann die Emittentin einen Sachverständigen hinzuziehen. Berichtigungen dieser Zertifikatsbedingungen werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(3) The Issuer has the right to amend any contradictory provisions in these Terms and Conditions without the consent of the Security Holders. The change may only serve to clear up the contradiction and not lead to any other changes to the Terms and Conditions. Furthermore, the Issuer has the right to supplement provisions containing gaps in these Terms and Conditions without the consent of the Security Holders. The supplementation may serve only to fill the gap in the provision and may not lead to any other changes to the Terms and Conditions. Changes pursuant to sentence 1 and supplementations pursuant to sentence 3 are permitted only, if they are reasonable for the Security Holder taking into account the economic purpose of the Terms and Conditions, particularly if they do not have a material adverse effect on the interests of the Security Holders. Changes or supplementations of these Terms and Conditions are published in accordance with Section 5 (Notices) of these General Conditions.

(3) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber widersprüchliche Bestimmungen zu ändern. Die Änderung darf nur der Auflösung des Widerspruchs dienen und keine sonstigen Änderungen der Zertifikatsbedingungen zur Folge haben. Die Emittentin ist zudem berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber lückenhafte Bestimmungen zu ergänzen. Die Ergänzung darf nur der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Zertifikatsbedingungen zur Folge haben. Änderungen gemäß Satz 1 und Ergänzungen gemäß Satz 3 sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Zertifikatsbedingungen für den Wertpapierinhaber zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Wertpapierinhaber nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(4) In the case of an amendment pursuant to paragraph (2) or change or supplementation pursuant to paragraph (3), the Security Holder may terminate the Securities within four weeks after the notification of the correction or change or supplementation with immediate effect by written termination notice to the Paying Agent, if as a consequence of the correction or change or supplementation, the content or scope of the Issuer's performance obligation changes in a manner that is not foreseeable for the Security Holder and detrimental for it. The Issuer will inform the Security Holder in the notification pursuant to paragraph (2) or paragraph (3) about the potential termination right including the election right of the Security Holder regarding the Termination Amount. Termination date for purposes of this paragraph (4) (the "**Correction Termination Date**") is the date on which the Paying Agent receives the termination notice. An effective exercise of the termination by the Security Holder requires receipt of a termination statement signed with legally-binding effect, which contains the following information: (i) name of the Security Holder, (ii) designation and number of Securities to be terminated, and (iii) designation of a suitable bank account to which the Termination Amount is to be credited.

(4) Im Fall einer Berichtigung gemäß Absatz (2) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (3), kann der Wertpapierinhaber die Wertpapiere innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung mit sofortiger Wirkung durch schriftliche Kündigungserklärung gegenüber der Zahlstelle kündigen, sofern sich durch die Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin in einer für den Wertpapierinhaber nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen Weise ändert. Die Emittentin wird die Wertpapierinhaber in der Bekanntmachung nach Absatz (2) bzw. Absatz (3) auf das potentielle Kündigungsrecht inklusive der Wahlmöglichkeit des Wertpapierinhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags hinweisen. Kündigungstermin im Sinn dieses Absatzes (4) (der "**Berichtigungs-Kündigungstermin**") ist der Tag, an dem die Kündigung der Zahlstelle zugeht. Eine wirksame Ausübung der Kündigung durch den Wertpapierinhaber erfordert den Zugang einer rechtsverbindlich unterzeichneten Kündigungserklärung, welche die folgenden Angaben enthält: (i) Namen des Wertpapierinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, die gekündigt werden, und (iii) die Angabe eines geeigneten Bankkontos, auf das der

Kündigungsbetrag gutgeschrieben werden soll.

(5) To the extent that a correction pursuant to paragraph (2) or change or supplementation pursuant to paragraph (3) is out of the question, both the Issuer and each Security Holder may terminate the Securities, if the preconditions of a contestation in accordance with Section 871 *et seq*. Austrian General Civil Code (ABGB) exist vis-à-vis the respective Security Holders or vis-à-vis the Issuer. The Issuer may terminate the Securities in their entirety, but not partially, through a notice in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions to the Security Holders; the termination must contain information about the Security Holder's election right regarding the Termination Amount. The Security Holder may terminate the Securities vis-à-vis the Issuer by the Paying Agent receiving its termination notice; regarding the content of the termination notice, the rule of paragraph (4) sentence 4 applies accordingly. The termination by a Security Holder does not have any effect vis-à-vis the other Security Holders. The Termination Date in the sense of this paragraph (5) (the "**Error Termination Date**") is, in the case of a termination by the Issuer, the date on which the respective notice to the Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions is made or, in the case of a termination by the Security Holder, the date on which the Paying Agent receives the termination notice. The termination must occur without undue delay after the party entitled to terminate has become aware of the cause for termination.

(5) Soweit eine Berichtigung gemäß Absatz (2) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (3) nicht in Betracht kommt, können sowohl die Emittentin als auch jeder Wertpapierinhaber die Wertpapiere kündigen, wenn die Voraussetzungen für eine Anfechtung gemäß §§ 871 ff. ABGB gegenüber den jeweiligen Wertpapierinhabern bzw. gegenüber der Emittentin vorliegen. Die Emittentin kann die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen gegenüber den Wertpapierinhabern kündigen; die Kündigung muss einen Hinweis auf die Wahlmöglichkeit des Wertpapierinhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags enthalten. Der Wertpapierinhaber kann die Wertpapiere gegenüber der Emittentin kündigen, indem seine Kündigungserklärung der Zahlstelle zugeht; hinsichtlich des Inhalts der Kündigungserklärung gilt die Regelung von Absatz (4) Satz 4 entsprechend. Die Kündigung eines Wertpapierinhabers entfaltet keine Wirkung gegenüber den anderen Wertpapierinhabern. Der Kündigungstermin im Sinn dieses Absatzes (5) (der "**Irrtums-Kündigungstermin**") ist im Fall der Kündigung durch die Emittentin der Tag, an dem die Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen erfolgt ist, bzw. im Fall der Kündigung durch den Wertpapierinhaber der Tag, an dem die Kündigungserklärung der Zahlstelle zugeht. Die Kündigung hat unverzüglich zu erfolgen, nachdem der zur Kündigung Berechtigte von dem Kündigungsgrund Kenntnis erlangt hat.

(6) In the case of an effective termination pursuant to paragraph (4) or paragraph (5), the Issuer will pay a Termination Amount to the Security Holders. The termination amount (the "**Termination Amount**") corresponds to either (i) the most recently determined market price of a Security (as defined below) determined by the Calculation Agent or (ii) upon request of the Security Holder, the purchase price paid by the Security Holder when acquiring the Securities, if he documents it to the Paying Agent.

The Issuer will transfer the Termination Amount within three (3) Business Days after the Termination Date to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities or in the case of a termination

(6) Im Falle einer wirksamen Kündigung gemäß Absatz (4) oder Absatz (5) wird die Emittentin an die Wertpapierinhaber einen Kündigungsbetrag zahlen. Der Kündigungsbetrag (der "**Kündigungsbetrag**") entspricht entweder (i) dem von der Berechnungsstelle zuletzt festgestellten Marktpreis eines Wertpapiers (wie nachstehend definiert) oder (ii) auf Verlangen des Wertpapierinhabers dem von dem Wertpapierinhaber bei Erwerb des Wertpapiers gezahlten Kaufpreis, sofern er diesen gegenüber der Zahlstelle nachweist.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von drei (3) Bankgeschäftstagen nach dem Kündigungstermin an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bzw.

by the Security Holder to the account stated in the termination notice. If the Security Holder demands repayment of the paid purchase price after the Termination Date, the amount of the difference, by which the purchase price exceeds the Market Price, is transferred subsequently. The rules of Section 6 of the Issue Specific Conditions concerning the payment terms apply accordingly. By payment of the Termination Amount, all rights of the Security Holders from the terminated Securities lapse. This leaves any further claims of the Security Holder for compensation.

im Fall der Kündigung durch den Wertpapierinhaber auf das in der Kündigungserklärung angegebene Konto überweisen. Wenn der Wertpapierinhaber die Rückzahlung des gezahlten Kaufpreises nach dem Kündigungstermin verlangt, wird der Differenzbetrag, um den der Kaufpreis den Marktpreis übersteigt, nachträglich überwiesen. Die Regelungen des § 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen hinsichtlich der Zahlungsmodalitäten gelten entsprechend. Mit Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen alle Rechte der Wertpapierinhaber aus den gekündigten Wertpapieren. Davon unberührt bleiben alle weiteren Ansprüche des Wertpapierinhabers auf Ersatz eines etwaigen Vertrauensschadens.

If the Securities are listed on an exchange the Market Price (the "**Market Price**") of the Securities corresponds to the arithmetic mean of the cash settlement prices (*Kassakurse*), which were published on the three (3) Business Days immediately preceding the Correction Termination Date or the Error Termination Date (each a "**Termination Date**") at the Relevant Exchange as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions in the Final Terms (the "**Relevant Exchange**"). If a Market Disruption Event pursuant to Section 8 of the Issue Specific Conditions occurred on any of these Business Days, the cash settlement price on that day is not taken into account when determining the arithmetic mean. If no cash settlement prices were published on all three (3) Business Days or a Market Disruption Event pursuant to Section 8 of the Issue Specific Conditions existed on all of those days, the Market Price corresponds to an amount, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the market conditions existing on the Business Day immediately prior to the Termination Date.

Im Fall von Wertpapieren, die an einer Börse gelistet sind, entspricht der Marktpreis (der "**Marktpreis**") der Wertpapiere dem arithmetischen Mittel der Kassakurse, die an den drei (3) Bankgeschäftstagen, die dem Berichtigungs-Kündigungstermin bzw. dem Irrtums-Kündigungstermin (jeweils ein "**Kündigungstermin**") unmittelbar vorangegangen sind, an der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Maßgeblichen Börse (die "**Maßgebliche Börse**") veröffentlicht wurden. Falls an einem dieser Bankgeschäftstage ein Marktstörungsereignis im Sinn des § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorlag, wird der Kassakurs an diesem Tag bei der Ermittlung des arithmetischen Mittels nicht berücksichtigt. Falls an allen drei (3) Bankgeschäftstagen keine Kassakurse veröffentlicht wurden oder an allen diesen Tagen ein Marktstörungsereignis im Sinn des § 8 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorlag, entspricht der Marktpreis einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankgeschäftstag unmittelbar vor dem Kündigungstermin herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird.

If the Securities are not listed on an exchange the Market Price (the "**Market Price**") of the Securities corresponds to an amount, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the market conditions existing on the Business Day immediately prior to the Correction Termination Date or the Error Termination Date (each a "**Termination Date**").

Im Fall von Wertpapieren, die nicht an einer Börse gelistet sind, entspricht der Marktpreis (der "**Marktpreis**") der Wertpapiere einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankgeschäftstag unmittelbar vor dem Berichtigungs-Kündigungstermin bzw. dem Irrtums-Kündigungstermin (jeweils ein "**Kündigungstermin**") herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird.

Section 5
Notices

(1) All notices, publications and announcements concerning the Securities shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions or, to the extent permitted, on the homepage of the Issuer or by written notification of the Security Holders.

(2) Insofar as these Terms and Conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute conditions for validity.

§ 5
Bekanntmachungen

(1) Alle Bekanntmachungen, welche die Wertpapiere betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegeben sind, oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Wertpapierinhaber.

(2) Sofern in diesen Zertifikatsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Bedingungen für die Gültigkeit dar.

Section 6
Limitations; Governing Law; Place of Performance; Jurisdiction; Language

(1) Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

(2) Form and content of the Securities as well as all rights and obligations from matters governed in the Terms and Conditions are determined in every respect by the laws of Austria.

(3) Vienna, Austria, shall be place of performance.

(4) To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Security Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.

(5) If all or part of any provision of the Terms and Conditions should be or become ineffective, the remaining provisions will remain in effect. The ineffective provision shall be replaced with an effective provision, which resembles the economic purposes of the ineffective provision as closely as legally possible.

(6) For the Securities, the language specified as legally-binding in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions shall constitute the binding version of Conditions. If specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific

§ 6
Verjährung; Anwendbares Recht; Erfüllungsort; Gerichtsstand; Sprache

(1) Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

(2) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.

(3) Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(4) Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Gerichtsstandsvereinbarung beschränkt nicht das Recht eines Wertpapierinhabers, wenn und soweit durch anwendbare Gesetze angeordnet, Verfahren vor einem Verbrauchergerichtsstand anzustrengen.

(5) Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

(6) Für die Wertpapiere ist die in der rechtsverbindlichen Sprache gemäß Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abgefasste Version der Bedingungen maßgeblich. Wenn in Tabelle 1

Conditions in the Final Terms, the other language version shall be a non-binding translation of these Terms and Conditions.

im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen der Endgültigen Bedingungen vorgesehen, ist die andere Sprache als rechtsunverbindliche Übersetzung dieser Zertifikatsbedingungen anzusehen.

4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

FORM OF FINAL TERMS	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
Final Terms dated	**Endgültige Bedingungen vom**
[*insert date:* ●]	[*Datum einfügen:* ●]
[*in the case of an increase of issue size, insert:* Final Terms dated [*insert date:* ●] (the "[First][●] Increase of Issue Size"), which are being consolidated with the outstanding [*insert description of the Certificates:* ●] ([ISIN ●][●]) issued on [*insert date of the first issue:* ●][*insert additional issue where applicable:* ●] under the base prospectus consisting of separate documents dated 27 October 2026 (the "**Prospectus**") into a single issue.]	[*im Fall einer Aufstockung einfügen:* Endgültige Bedingungen vom [*Datum einfügen:* ●] (die "[Erste][●] Aufstockung"), die mit den ausstehenden, am [*Datum der Erstemission einfügen:* ●][*Gegebenenfalls weitere Emission einfügen:* ●] zum aus mehreren Einzeldokumenten bestehenden Basisprospekt vom 27. Oktober 2026 (der "**Prospekt**") begebenen [*Bezeichnung der Zertifikate einfügen:* ●] ([ISIN ●][●]) konsolidiert werden und eine einheitliche Emission bilden.]
in relation to the	zum
Prospectus	Prospekt
in accordance with Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**")	gemäß Artikel 8 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**")
Erste Group Bank AG	**Erste Group Bank AG**
(Issuer)	**(Emittentin)**
[●] CERTIFICATES	**[●] ZERTIFIKATEN**
linked to	bezogen auf
[an Index]	[einen Index]

[an Exchange Traded Fund (ETF)]	[einen Exchange Traded Fund (ETF)]
[a Share]	[eine Aktie]
[a Currency Exchange Rate]	[einen Währungs-Wechselkurs]
[an Interest Rate]	[einen Zinssatz]
[a Commodity]	[einen Rohstoff]
[a Futures Contract]	[einen Futures Kontrakt]
[a Bond]	[eine Anleihe]
These Final Terms relate to the Prospectus dated 27 October 2026 as supplemented from time to time.	*Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Prospekt vom 27. Oktober 2026 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge.*

The subject of the Final Terms are [●] Certificates linked to a[n] [Index] [Exchange Traded Fund (ETF)] [Share] [Currency Exchange Rate] [Interest Rate] [Commodity] [Futures Contracts] [Bond] (the "**Certificates**"), which are issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**").	Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") emittierte [●] Zertifikate bezogen auf eine[n] [Index] [Exchange Traded Fund (ETF)] [Aktie] [Währungs-Wechselkurs] [Zinssatz] [Rohstoff] [Futures Kontrakt] [Anleihe] (die "**Zertifikate**").
[*Insert in the case of an increase, if applicable:* The [*insert number:* ●] Certificates together with the [*insert number:* ●] Certificates with the securities identification number [ISIN ●][●], issued under the Final Terms dated [*insert date:* ●] (the "**First Final Terms**") [*insert additional issue where appropriate:* ●] to the Prospectus dated 27 October 2026 as supplemented from time to time, form a single series within the meaning of Section 3 (1) of the General Conditions, i.e. they have the same [ISIN][●] and – with the exception of the number – the same features (referred to together as the "**Certificates**").]	[*im Fall einer Aufstockung einfügen:* Die [*Anzahl einfügen:* ●] Zertifikate bilden zusammen mit den [*Anzahl einfügen:* ●] Zertifikaten der [ISIN ●][●], die unter den Endgültigen Bedingungen vom [*Datum einfügen:* ●] (die "**Ersten Endgültigen Bedingungen**") [*Gegebenenfalls weitere Emission einfügen:* ●] zum Prospekt vom 27. Oktober 2026 in der Fassung etwaiger Nachträge emittiert wurden, eine einheitliche Emission im Sinne des § 3 (1) der Allgemeinen Bedingungen, d. h. sie haben die gleiche [ISIN][●] und – mit Ausnahme der Anzahl – die gleichen Ausstattungsmerkmale (zusammen die "**Zertifikate**").]
The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Prospectus (consisting of (i) the securities note dated 27 October 2026 and its supplement(s) (if any) (the "Securities Note") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG dated 10 June 2026, and its supplement(s) (if any)).	**Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 8 der Prospektverordnung erstellt und müssen zusammen mit dem Prospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 27. Oktober 2026, und etwaigen Nachträgen dazu (die "Wertpapierbeschreibung"), sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG vom 10. Juni 2026, und etwaigen Nachträgen dazu) gelesen werden.**
Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus (including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference) and the summary of the issue of the	**Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Zertifikate ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten) und der Zusammenfassung für die Emission dieser**

Certificates (the "Issue Specific Summary") annexed to these Final Terms.	**Zertifikate (die "Emissionsspezifische Zusammenfassung"), die an diese Endgültigen Bedingungen angehängt wird.**
The Final Terms to the Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 8 (4) and (5) of the Prospectus Regulation.	Die Endgültigen Bedingungen zum Prospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 8 Abs. 4 und 5 der Prospektverordnung.
The subject of the Final Terms is determined by Article 26 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended (the "**Commission Delegated Regulation**"). Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annexes 14 and 17 of the Commission Delegated Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Prospectus which are applicable to the individual series of Certificates.	Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 26 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Delegierte Verordnung der Kommission**"). Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Anhängen 14 und 17 der Delegierten Verordnung der Kommission als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Prospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Zertifikaten Anwendung finden.
The Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms and the Issue Specific Summary are published in electronic form on the website "www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006".	**Der Prospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsspezifische Zusammenfassung werden in elektronischer Form auf der Webseite "www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" veröffentlicht.**
[The Prospectus dated 27 October 2026 is expected to be valid until 28 October 2027. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved base prospectus on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new base prospectus.]	**[Der Prospekt vom 27. Oktober 2026 wird voraussichtlich bis zum 28. Oktober 2027 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Basisprospekt auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Basisprospekt zu lesen.]**

CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS	**VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen**
*In respect of the Series of Certificates the Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms and the General Conditions as laid out in the Prospectus together shall constitute the Terms and Conditions applicable to the Series of Certificates (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.*	*In Bezug auf die Serie von Zertifikaten beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die im Prospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen die auf die Serie von Zertifikaten anwendbaren Zertifikatsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.*

[*insert applicable Product Specific Provisions (Part A.) and Underlying Specific Conditions (Part B.)*]	[*anwendbare Produktbezogene Bedingungen (Teil A.) und Basiswertbezogene Bedingungen (Teil B.) einfügen*]

ISSUE SPECIFIC CONDITIONS – ANNEX

Table 1 – in addition to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: [●][At the earliest the [●], in any case on or before the settlement date where a transaction has taken place [on a trading venue in the sense of Article 4 (1) No. 24 of the Directive 2014/65/EU]**]**

Paying Agent, Calculation Agent: [●]

Quotations: bid and ask quotations will be published by the Issuer on [the website of the respective stock exchange specified in Table 1 under "Relevant Exchange" and/or on the Issuer's product page (https://investments.erstegroup.com) or made available upon request at a branch of the Issuer][●]

Website for notices: [●]

Securities Depository: [●]

Clearing System: [●]

Offer State[s]: [Austria] [,][and] [Germany] [,][and] [the Czech Republic] [,][and] [Hungary] [,][and] [Romania] [,][and] [Poland] [and] [the Slovak Republic]

[Controlling and legally-binding language: ●]

Type of Security	Currency of the Certificate	ISIN	[WKN]	Underlying	[Initial Reference Price] [/ Reverse Level] [Initial Cash Amount]	Volume / Minimum Trading Number	[Multiplier] [/ Bonus Level] [/ Cap] [Barrier] [Maximum Amount] [/ Bonus Amount [and/or Minimum Amount]	Initial Reference Date / First Trading Day [/ First Settlement Date]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[up to[1]] [●] / [●]	[●]	[●]

[Last Trading Day][Exercise Date] [/ Final Valuation Date]	[Observation Period] [Start of the Exercise Period]	Settlement Currency / Reference Currency	[Minimum Exercise Number] [/ Maximum Exercise Number]	Initial Issue Price	[Initial Rollover Transaction Fee Percentage (in per cent. and in relation to the relevant Rollover Price)] [/ Maximum Rollover Transaction Fee Percentage (in per cent. and in relation to the relevant Rollover Price)] [Management Fee (in per cent.)] [Maximum Management Fee (in per cent.)]	[Relevant Exchange]	[*insert additional definition(s)*: [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

[1 The issuer reserves the right, depending on market conditions or other reasons, not to fully issue the maximum amount of the offered Certificates and, if necessary, to early close the public offer of the Certificates.]

EMISSIONSBEZOGENE BEDINGUNGEN – ANNEX

Tabelle 1 – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen

Emissionstag: [●][Frühestens der [●], jedenfalls am oder vor dem ersten Abwicklungstag, sobald ein Geschäft [an einem Handelsplatz im Sinne des Artikels 4 (1) Nr 24 der Richtlinie 2014/65/EU] stattgefunden hat]

Zahlstelle, Berechnungsstelle: [●]

Preisquotierungen: An- und Verkaufspreise werden von der Emittentin auf [der Internetseite der jeweils in Tabelle 1 unter "Maßgebliche Börse" angegebenen Börse und/oder auf der Produkteseite der Emittentin (https://investments.erstegroup.com) veröffentlicht oder auf Anfrage in einer Filiale der Emittentin bereitgestellt][●]

Webseite für Bekanntmachungen: [●]

Verwahrstelle: [●]

Clearing System: [●]

Angebotsländer: [Österreich] [,][und] [Deutschland] [,][und] [die Tschechische Republik] [,][und] [Ungarn] [,][und] [Rumänien] [,][und] [Polen] [und] [die Slowakische Republik]

[Rechtsverbindliche Sprache: ●]

Wertpapiertyp	Währung des Zertifikats	ISIN	[WKN]	Basiswert	[Anfänglicher Referenzpreis] [/ Reverselevel] [Anfänglicher Auszahlungsbetrag]	Volumen / Mindesthandels-volumen	[Bezugsverhältnis] [Bonuslevel] [/ Cap] [/ Barriere] [/ Höchstbetrag] [/ Bonusbetrag [bzw. Mindestbetrag]]	Anfänglicher Referenztag / Erster Handelstag [/ Erster Valutatag]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[bis zu[1]] [●] / [●]	[●]	[●]

[Letzter Handelstag][Ausübungstag] [/ Finaler Bewertungstag]	[Beobachtungszeitraum] [Beginn der Ausübungsfrist]	Auszahlungs-währung/ Referenz-währung	[Mindestaus-übungs-menge] [/ Höchstaus-übungsmenge]	Anfänglicher Ausgabepreis	[Anfänglicher Rollover-Transaktions-gebührprozentsatz (in % und in Bezug auf den maßgeblichen Rolloverkurs)] [/ Maximaler Rollover-Transaktions-gebührprozentsatz (in % und in Bezug auf den maßgeblichen Rolloverkurs)] [Management-gebühr (in %)] [Maximale Management-gebühr (in %)]	[Maßgebliche Börse]	[*weitere Definition(en) einfügen*: **[●]**

[1 Die Emittentin behält sich vor, je nach Marktlage oder aus anderen Gründen, den Maximalbetrag der angebotenen Zertifikate nicht vollständig auszuschöpfen und das öffentliche Angebot der Zertifikate gegebenenfalls vorzeitig zu beenden.]

[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**

Table 2 – in addition to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Type of Underlying [/ ETF]	**ISIN of the Underlying**	**[Exchange Rate Screen Page]**	**[Index Sponsor] [/] [Company] [/] [Bond Issuer]**	**[Related Exchange] [/] [Reference Market]**
[●]	[●]	[●]	[●][(as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or to publish the relevant underlying price)]	[●]

[Rollover Dates] [/] [Relevant [Expiration Months][Months]] [/] [Initial] [Expiration Date]	**[Underlying Price] [/] [Base Currency] [/] [Reference Currency]**	**[Screen Page] [/] [Barrier Observation Price Screen Page [(relevant price)]] [/] [Information Service Provider] [/] [Relevant Time]**	[*insert additional definitions*:[●]
[●]	[●]	[●]	[●]

Tabelle 2 – in Ergänzung zu Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

Basiswert / Art des Basiswerts [/ ETF]	**ISIN des Basis-werts**	**[Wechselkurs-Bildschirmseite]**	**[Index Sponsor] [/] [Gesellschaft] [/] [Anleiheemittent]**	**[Maßgebliche Terminbörse] [/] [Referenzmarkt]**
[●]	[●]	[●]	[●][(sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung der jeweiligen Kursreferenz beauftragte Einheit)]	[●]

[Rollovertag] [/] [Maßgebliche [Verfallsmonate] [Monate]] [/] [Anfänglicher] [Verfalltermin]	**[Kursreferenz] [/] [Handelswährung] [/] [Referenzwährung]**	**[Bildschirmseite] [/] [Bildschirmseite für die Beobachtung des Kurses [(maßgeblicher Kurs)]] [/] [Wirtschaftsinformationsdienst] [/] [Maßgebliche Zeit]**	[*weitere Definition(en) einfügen:*[●]
[●]	[●]	[●]	[●]

OTHER INFORMATION	WEITERE INFORMATIONEN
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	***Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen***
[Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "*2.5 Risk factor relating to conflicts of interest*" in Section "*2. Risk Factors*" of the Securities Note.][●]	[In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter "*2.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte*" im Abschnitt "*2. Risikofaktoren*" der Wertpapierbeschreibung.][●]
[*Offeror[s]*	***[Anbieter***
●]	●]
Offer method	***Angebotsmethode***
[*insert in the case of Certificates without subscription period:* The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" (*Daueremission*)).	[*im Fall von Zertifikaten ohne Zeichnungsfrist einfügen:* Die Zertifikate werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot (Daueremission) angeboten.
The Issuer intends to offer the Certificates issued under these Final Terms from [*insert start date of Offer Period:* ●] to [●] [the Final Valuation Date] [and/or to] [the date of the termination of the Certificates] [and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Certificates] (the "**Offer Period**") in [Austria][,][and] [Germany][,][and] [the Czech Republic][,][and] [Hungary][,][and] [Romania][,][and] [Poland] [and] [the Slovak Republic].]	Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Zertifikate vom [*Starttag der Angebotsfrist einfügen:* ●] bis zum [●] [Finalen Bewertungstag] [bzw. bis zum] [Tag der Kündigung der Zertifikate] [bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Zertifikate nicht mehr fortsetzt,] (die "**Angebotsfrist**") in [Österreich][,][und] [Deutschland][,][und] [der Tschechischen Republik][,][und] [Ungarn][,][und] [Rumänien] [,][und] [Polen] [und] [der Slowakischen Republik] anzubieten.]
[*insert in the case of Certificates with subscription period:* The Certificates are being offered during a subscription period at a fixed price [plus an issuing premium]. When the respective subscription period has ended, the Certificates will be sold and offered on a continuous basis over-the-counter. [The Issuer intends to offer the Certificates issued under these Final Terms from [*insert start date of Offer Period:* ●] to [●] [the Final Valuation Date] [and/or to] [the date of the termination of the Certificates] [and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Certificates] (the "**Offer Period**") in [Austria][,][and] [Germany][,][and] [the Czech Republic][,][and] [Hungary][,][and] [Romania] [,][and] [Poland] [and] [the Slovak Republic].]	[*im Fall von Zertifikaten mit Zeichnungsfrist einfügen:* Die Zertifikate werden während einer Zeichnungsfrist zu einem festen Preis [zuzüglich eines Ausgabeaufschlages] angeboten. Nach Abschluss der jeweiligen Zeichnungsfrist werden die Zertifikate freihändig fortlaufend verkauft und angeboten. Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Zertifikate vom [*Starttag der Angebotsfrist einfügen:* ●] bis zum [●] [Finalen Bewertungstag] [bzw. bis zum] [Tag der Kündigung der Zertifikate] [bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Zertifikate nicht mehr fortsetzt,] (die "**Angebotsfrist**") in [Österreich][,][und] [Deutschland][,][und] [der Tschechischen Republik][,][und] [Ungarn][,][und] [Rumänien] [,][und] [Polen] [und] [der Slowakischen Republik] anzubieten.]
[The subscription period begins on [●] and ends on [●].]	[Die Zeichnungsfrist beginnt am [●] und endet am [●].]
The Issuer reserves the right to terminate [the subscription period][the offer] early for any reason whatsoever. [If a total subscription volume	Die Emittentin behält sich vor, [die Zeichnungsfrist][das Angebot], gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden. [Ist vor

of [●] for the Certificates has been reached prior to the end of the subscription period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period for the Certificates at the relevant time on that business day without prior notice. The Issuer is not obliged to issue subscribed Certificates.]	Beendigung der Zeichnungsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits ein Gesamtzeichnungsvolumen von [●] für die Zertifikate erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist für die Zertifikate zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Zertifikate zu emittieren.]
[The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Certificates for any reason whatsoever.]	[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Zertifikate, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.]
[In particular, the issue of the Certificates depends, among other things, on whether the Issuer has received a total volume of at least [●] valid subscription applications for the securities by the end of the subscription period. If this condition is not met, the Issuer may cancel the issue of the Certificates at the end of the subscription period.]	[Insbesondere hängt die Emission der Zertifikate unter anderem davon ab, ob beim Emittenten bis zum Ende der Zeichnungsfrist gültige Zeichnungsanträge für die Wertpapiere in einem Gesamtvolumen von mindestens [●] eingehen. Sollte diese Bedingung nicht erfüllt sein, kann die Emittentin die Emission der Zertifikate zum Ende der Zeichnungsfrist stornieren.]
[If the Subscription Period is early terminated or extended or if no issuance occurs, the Issuer will publish a corresponding notice on the website [www.erstegroup.com][●].]	[Sofern die Zeichnungsfrist vorzeitig beendet oder verlängert wird bzw. sofern keine Emission erfolgt, wird die Emittentin eine entsprechende Mitteilung auf der Website [www.erstegroup.com][●] veröffentlichen.]
[*where applicable*: Minimum subscription amount: [●] Certificates]	[*sofern anwendbar*: Mindestzeichnungsbetrag: [●] Zertifikate]
[*where applicable*: Maximum subscription amount: [●] Certificates]	[*sofern anwendbar*: Höchstzeichnungsbetrag: [●] Zertifikate]
Listing and Trading	***Börsennotierung und Handel***
[Vienna Stock Exchange][,][and] [[regulated] [unregulated] market of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX)][,][and] [[regulated] [unregulated] market of the Budapest Stock Exchange][,][and] [[regulated] [unregulated] market of the Bucharest Stock Exchange][,][and] [[regulated] [unregulated] market of the Prague Stock Exchange] [,] [and] [[regulated] [unregulated] market of the Warsaw Stock Exchange]. [The Certificates are not admitted to trading or listed on any market].	[Wiener Börse][,][und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Börse Stuttgart (EUWAX)][,][und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Budapester Börse][,][und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Bukarester Börse][,][und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Prager Börse] [,] [und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Warschauer Börse]. [Die Zertifikate sind an keinem Markt zum Handel zugelassen oder notiert].
[[Expected] Date of Admission[s]: ●] [The listing date on Bucharest Stock Exchange will be the date of Bucharest Stock Exchange approval of listing.]	[[Erwarteter] Termin der Zulassung[en]: ●] [Der Termin der Zulassung an der Bukarester Börse wird das Datum der Genehmigung der Zulassung durch die Bukarester Börse sein.]
Expenses and taxes when purchasing the Certificates	***Kosten und Steuern beim Erwerb der Zertifikate***
[There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer.]	[Es bestehen keine Kosten und Steuern, die dem Zeichner oder Erwerber von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.]
[●]	[●]

Consent to use the Prospectus	***Zustimmung zur Verwendung des Prospekts***
The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU, as amended, acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Certificates and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Certificates (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Certificates in the Offer State[s] [during the period the Prospectus is valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation] [*insert offer period:* ●].	Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, in der jeweils gültigen Fassung, die als Finanzintermediäre handeln und die Zertifikate weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "www.erstegroup.com" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Zertifikaten erteilt hat, (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate [im Angebotsland][in den Angebotsländern] [während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 12 der Prospektverordnung] [*Angebotsfrist einfügen:* ●].
[Further, such consent is subject to and given under the condition [●].]	[Des Weiteren erfolgt die Zustimmung vorbehaltlich und unter der Voraussetzung, dass [●].]
The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".	Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www.erstegroup.com" veröffentlicht.
Information relating to the Underlying	***Angaben zum Basiswert***
The information contained hereinafter about the [relevant] Underlying consists of excerpts and summaries of publicly available sources[, which [may] have been translated into English language]. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information[, which [may] have been translated into English language] inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the [relevant] Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.	Die im Folgenden über den [jeweiligen] Basiswert enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen[, die [gegebenenfalls] ins Englische übersetzt wurden]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt widergegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen [und [gegebenenfalls] ins Englische übersetzten] Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den [jeweiligen] Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.
[*Description of the Underlying:* ● *The Issuer may, but is not obliged to, include additional information here as to additional provisions, relating to the Underlying including, if*	[*Basiswertbeschreibung:* ● *Die Emittentin kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, weitere Informationen in Bezug auf die/den Basiswert(e) einfügen, einschließlich (sofern*

applicable, Index disclaimer(s).]	*anwendbar) Index Disclaimer.*]
[*in the case of an index as Underlying and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the Issuer, insert*: The Issuer makes the following statements:	[*im Fall, dass ein Index der Basiswert ist und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit dem Emittenten oder in dessen Namen handelt, einfügen*: Der Emittent gibt folgende Erklärungen ab:
• the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website[s] of the [Issuer www.erstegroup.com] [and] [the Index Sponsor (www.[*insert website(s) of the applicable Index Sponsor:* ●])]; and	• Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite [der Emittentin www.erstegroup.com] [bzw.] [des Index-Sponsors (www.[*maßgebliche Webseite(n) des Index-Sponsors einfügen:* ●])] abrufbar; und
• the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.]	• die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungsereignissen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.]
Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available [in each case] on the following website: https://investments.erstegroup.com. [or the website of the respective stock exchange specified in Table 1 under "Relevant Exchange"] [●]. This information is free of charge.	Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind [jeweils] auf der folgenden Internetseite erhältlich: https://investments.erstegroup.com. [oder auf der Internetseite der jeweils in Tabelle 1 unter "Maßgebliche Börse" angegebenen Börse] [●]. Diese Informationen sind kostenlos.
[*Third Party Information* [*specify relevant information*] has been extracted from [*specify relevant source of information*]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by [*specify relevant source of information*], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]	[*Informationen von Seiten Dritter* [*relevante Informationen angeben*] wurde[n] aus [*relevante Informationsquelle angeben*] exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von [*relevante Informationsquelle angeben*] veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.]
[*Statement on benchmarks according to Article 29 of the Benchmarks Regulation* [The amount(s) payable under the Certificates is/are calculated by reference to [*specify benchmark(s)*], which is/are provided by [*insert administrator(s) legal name*]. As at the date of these Final Terms, [*insert administrator(s) legal name*] is/are [not] included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended. [As at the date of these Final Terms, [*insert administrator(s) legal name*] is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of Regulation (EU)	[*Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 der Benchmarks-Verordnung* [Die unter den Zertifikaten zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf [*Benchmark(s) einfügen*] bestimmt, der/die von [*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*] bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind [*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 idgF erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks [nicht] eingetragen. [Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind [*Namen des Administrators*

2016/1011, as amended.]]	*bzw. der Administratoren einfügen*] in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 idgF erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.]]
[As at the date of these Final Terms, a public notice pursuant to Article 24a(6) of Regulation (EU) 2016/1011, as amended, has been published in the register.**]**	**[**Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen wurde eine öffentliche Bekanntmachung gemäß Artikel 24a(6) der Verordnung (EU) 2016/1011 idgF im Register veröffentlicht.**]**
[As far as the Issuer is aware, [[*insert benchmark(s)*] does/do not fall within the scope of Regulation (EU) 2016/1011, as amended by virtue of Article 2 of that regulation] [and/or] [the transitional provisions in Article 51 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended apply], such that [*insert names(s) of administrator(s)*] is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).] [*insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 of the Benchmarks Regulation, if applicable*]]	[Soweit es der Emittentin bekannt ist, [fällt/fallen [*Benchmark(s) einfügen*] gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/1011 idgF] [bzw. es] [finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/1011 idgF Anwendung], so dass es zurzeit für [*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*] nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).] [*ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 der Benchmarks-Verordnung einfügen*]]
Publication of post-issuance information	***Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission***
[Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.][*insert different rule, if applicable*]	[Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.][*gegebenenfalls andere Regelung einfügen*]
[***Information in relation to Section 871(m) of the Internal Revenue Code***	[***Informationen in Bezug auf Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code)***
[insert further information in relation to Section 871(m) of the Internal Revenue Code, if applicable]]	*[ggf. weitere Informationen bezüglich Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code) einfügen*]]

[DESCRIPTION OF MECHANISM OF CERTIFICATES	**[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER ZERTIFIKATE**
[*Insert examples in order to explain how the value of the Certificates is affected by the value of the Underlying*]]	[*Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Zertifikate durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird*]]

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY	**ANHANG – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**
[*Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms*]	[*emissionsspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen von Emittentin beizufügen*]

5. SUBSCRIPTION AND SALE

The sale and/or distribution of the Certificates may be subject to restrictions in various jurisdictions. The Issuer may from time to time request the FMA to provide the competent authorities of the member states of the EEA with a notification concerning the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document).

Except for publishing and filing the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document), the Issuer has not taken any measures and will not take any measure in order to make the public offer of the Certificates or their possession or the distribution of offer documents relating to the Certificates permissible in a jurisdiction where special measures must be taken for this purpose. Certificates may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

European Economic Area

In relation to a Relevant State the Issuer has not made and will not make an offer of Certificates which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Certificates to the public in that Relevant State:

(a) following the date of publication of a prospectus in relation to such Certificates which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such non-exempt offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such Prospectus or the Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that non-exempt offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers offering the Certificates in the Relevant State nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Certificates referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Certificates to the public**" in relation to any Certificates in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Certificates to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Certificates and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129, as amended. The Issuer may include further selling restrictions in the relevant Final Terms issued in respect of the issue of Certificates to which it relates or in a supplement to this Securities Note.

The Certificates have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Certificates in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Certificates may not be offered, sold or delivered within the United States or, for the account and benefit of U.S. persons.

United Kingdom

Any offeror of Certificates will be required to represent, warrant and agree that it has not made and will not make an offer of any Certificates which are the subject of the Prospectus to the public in the United Kingdom (the "**UK**") except that it may make an offer:

(a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended;

(b) at any time to fewer than 150 persons (other than qualified investors as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended) in the UK subject to obtaining the prior consent of the relevant offeror nominated by the Issuer for any such offer; or

(c) at any time in any other circumstances falling within Part 1 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Certificates to the public" in relation to any Certificates means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Certificates to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Certificates.

Any offeror of Certificates will be required to represent, warrant and agree that:

(a) in relation to any Certificates which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Certificates other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Certificates would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;

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

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Certificates in, from or otherwise involving the UK.

6. CONSENT TO USE PROSPECTUS

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

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

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

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

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

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

7. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Securities Note should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Certificates that are offered under the Programme at the time of this Securities Note which has been previously filed with the FMA. The following sections of the following securities notes relating to the Programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Securities Note:

Securities Note/Section	Page reference in the securities note
The securities note in relation to the Certificates Programme dated 29 October 2019	
Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	37 – 152
Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 29 October 2019 should be replaced by a reference to this Securities Note	154 – 170
The securities note in relation to the Certificates Programme dated 28 October 2020	
Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	36 – 153
Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 28 October 2020 should be replaced by a reference to this Securities Note	154 – 170
The securities note in relation to the Certificates Programme dated 27 October 2021	
Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	35 – 161
Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 27 October 2021 should be replaced by a reference to this Securities Note	162 – 178
The securities note in relation to the Certificates Programme dated 25 October 2022	
Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	35 – 150
Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 25 October 2022 should be replaced by a reference to this Securities Note	151 – 167
The securities note in relation to the Certificates Programme dated 25 October 2023	
Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	35 – 150
Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 25 October 2023 should be replaced by a reference to this Securities Note	151 – 167
The securities note in relation to the Certificates Programme dated 25 October 2024	
Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	35 – 151

Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 25 October 2024 should be replaced by a reference to this Securities Note	152 – 168

The securities note in relation to the Certificates Programme dated 27 October 2025

Terms and Conditions of the Certificates (German and English language)	36 – 156
Form of Final Terms, provided that the reference to the securities note dated 27 October 2025 should be replaced by a reference to this Securities Note	157 – 174

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

Under this Securities Note, the Issuer may also publicly offer certificates which have been issued under the securities note dated 29 October 2019, the securities note dated 28 October 2020, the securities note dated 27 October 2021, the securities note dated 25 October 2022, the securities note dated 25 October 2023, the securities note dated 25 October 2024 and the securities note dated 27 October 2025. Such certificates may include all certificates: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 29 October 2019; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

8. DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

For the term of this Securities Note and further for at least ten years after their respective publication, electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under "www.erstegroup.com" (see also the links set out below in brackets):

(i) each set of Final Terms for Certificates that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market and the relevant Issue Specific Summary

("https://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/certificates-programme-ab-20261027");

(ii) this Securities Note and any supplement to this Securities Note

("https://cdn.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20261027/securities-note-cp-20261027.pdf")

("https://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/certificates-programme-ab-20261027");

(iii) the Registration Document and any supplement to the Registration Document

("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen");

(iv) the securities note dated 29 October 2019 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20191029/securities-note-cp-20191029.pdf?forceDownload=1");

(v) the securities note dated 28 October 2020 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20201028/securities-note-cp-20201028.pdf?forceDownload=1");

(vi) the securities note dated 27 October 2021 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20211027/securities-note-cp-20211027.pdf?forceDownload=1");

(vii) the securities note dated 25 October 2022 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20221025/securities-note-cp-20221025.pdf?forceDownload=1");

(viii) the securities note dated 25 October 2023 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20231025/securities-note-cp-20231025.pdf?forceDownload=1");

(ix) the securities note dated 25 October 2024 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20241025/securities-note-cp-20241025.pdf?forceDownload=1"); and

(x) the securities note dated 27 October 2025 incorporated by reference into this Securities Note

("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/cp-20251027/securities-note-cp-20251027.pdf?forceDownload=1").

9. RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Securities Note. Readers of this Securities Note should always have regard to the full description of a term contained in this Securities Note.

AT 1	own funds pursuant to Article 51 CRR (*Additional Tier 1*)
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act, as amended (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*)
Benchmarks Regulation	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
Certificates	the certificates as further specified in the relevant Final Terms on indices, ETFs, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities, futures contracts and bonds available in the German or English language under Austrian law
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (*Common Equity Tier 1*)
Conditions	Terms and Conditions of the Certificates applicable to such a Series of Certificates which consist of the Issue Specific Conditions as replicated in the relevant Final Terms and the General Conditions.
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (*Capital Requirements Regulation*)
EEA	European Economic Area
Erste Group	the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole
Erste Group Bank	Erste Group Bank AG
EU	European Union
EUR	Euro
ETF	Exchange Traded Fund
Final Terms	final terms setting forth the applicable terms and conditions of the Certificates issued under the Prospectus, a form of which is included in this Securities Note
Financial Intermediaries	credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU, as amended, acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Certificates and each further financial intermediary who has been disclosed on the Issuer's website under "www.erstegroup.com" as an intermediary who is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of Certificates (if any)
FMA	Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*)
General Conditions	the General Conditions of the Certificates as set out under 3.2 of the Terms and Conditions of the Certificates
Global Note	a global note in bearer form representing each tranche of Certificates
ISIN	International Securities Identification Number
Issue Specific Conditions	the Issue Specific Conditions of the Certificates which are set out as part 3.1 of the Terms and Conditions of the Certificates consisting of the Product Specific Conditions and the Underlying Specific Conditions

Issue Specific Summary	the summary of an individual issue annexed to the relevant Final Terms
Issuer	Erste Group Bank AG
Markets	the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*), the regulated and/or unregulated markets of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX), the Budapest Stock Exchange, the Bucharest Stock Exchange, the Prague Stock Exchange and the Warsaw Stock Exchange
Notification	a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (sent by the FMA to each host member state as requested by the Issuer)
OeKB CSD	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria
Programme	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Certificates which is established by the Prospectus
Prospectus	the base prospectus consisting of separate documents, i.e. this Securities Note and the Registration Document
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
Registration Document	the registration document of Erste Group Bank dated 10 June 2026, as supplemented from time to time
Relevant State	any member state of the EEA
Securities	the certificates as further specified in the relevant Final Terms on indices, ETFs, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities, futures contracts and bonds available in the German or English language under Austrian law
Securities Act	United States Securities Act of 1933, as amended
Securities Note	this Securities Note, as supplemented from time to time
Security Holder	a security holder of the Certificates
Series	Series of the Certificates as specified in the relevant Final Terms
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Certificates which are composed of the Issue Specific Conditions and the General Conditions and which are set out on pages 35 *et seqq.* of this Securities Note
Tier 2	own funds pursuant to Article 62 CRR (*Tier 2*)
Tranche	a tranche of a Series of Certificates
UK	United Kingdom
Underlying Index	the index underlying the ETF
USD	the currency of the United States of America
WKN	German securities identification number

GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

Potentielle Wertpapierinhaber der Zertifikate, die Gegenstand des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind, sollten die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren, die zertifikatsspezifisch und wesentlich für das Treffen einer informierten Anlageentscheidung sind, berücksichtigen und eine solche Entscheidung nur auf der Grundlage des gesamten Prospekts (bestehend aus dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsdokument), einschließlich der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der emissionsspezifischen Zusammenfassung, treffen.

Keine Person sollte die Zertifikate erwerben, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise des jeweiligen Zertifikats zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potenzielle Wertpapierinhaber sollte genau prüfen, ob für ihn unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Zertifikate geeignet ist.

Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Prospekts lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanzberater, Wirtschaftsprüfer, Steuer- und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Begriffe und Ausdrücke, die im Abschnitt "3. Zertifikatsbedingungen" definiert sind, haben in diesem Abschnitt "1. Risikofaktoren" dieselben Bedeutungen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Risikofaktoren gliedern sich in die nachfolgend angegebenen Kategorien abhängig von ihrer Art auf. Für jede der nachfolgenden Kategorien sind die wesentlichsten Risikofaktoren in einer Weise aufgeführt, die der Beurteilung ihrer Wesentlichkeit entspricht:

1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Produktstruktur der Zertifikate

1.2 Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten

1.3 Risikofaktor in Bezug auf die Vorzeitige Kündigung der Zertifikate

1.4 Risikofaktoren in Bezug auf den Status der Zertifikate

1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte

1.6 Risikofaktoren in Bezug auf die Anlage in die Zertifikate

1.7 Risikofaktor in Bezug auf Währungen

1.8 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten

1.9 Risikofaktor in Bezug auf die Abwicklung

1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Produktstruktur der Zertifikate

1.1.1 Produkt Nr. 1: Risikofaktoren im Hinblick auf Bonus Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses der Anspruch auf die Mindestrückzahlung in Höhe des Bonusbetrags erlischt und das Bonus Zertifikat mit einem Direktinvestment in den Basiswert vergleichbar ist. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Ein so genanntes "**Barriere-Ereignis**" tritt dann ein, wenn – je nach Ausgestaltung der Endgültigen Bedingungen – der Beobachtungskurs während des Beobachtungszeitraums die Barriere erreicht oder unterschreitet bzw. der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag die Barriere erreicht oder unterschreitet. Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses der Anspruch auf die Mindestrückzahlung in Höhe des Bonusbetrags erlischt und das Bonus Zertifikat mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar ist, mit der Folge, dass der Wertpapierinhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des Wertpapierinhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Barriere-Ereignisses ist die Volatilität des Basiswerts. Unter dem Begriff "**Volatilität**" versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit des Basiswerts. Je höher die Volatilität eines Basiswerts ist, desto höher ist für den

Wertpapierinhaber das Risiko, dass die Barriere verletzt wird. Steigt die Wahrscheinlichkeit der Verletzung der Barriere, führt dies tendenziell zu einem fallenden Marktpreis des Zertifikats.

Wertpapierinhaber sollten berücksichtigen, dass im Marktpreis der Bonus Zertifikate ein Aufgeld enthalten sein kann. Das Aufgeld sagt aus, um wie viel Prozent das Bonus Zertifikat teurer ist als der Basiswert (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Das Aufgeld zahlt der Wertpapierinhaber für die Teilabsicherung und die Chance auf den Bonusbetrag. Die Höhe des Aufgelds richtet sich u.a. nach dem Bonuslevel und der Barriere, dem Abstand des Kurses des Basiswerts zum Bonuslevel bzw. zu der Barriere, der (Rest)Laufzeit des Bonus Zertifikats oder der Volatilität des Basiswerts. Die Höhe des Aufgeldes kann mitunter sehr starken Schwankungen unterliegen. Dies führt zu Kursrisiken im Wertpapier und kann einen negativen Einfluss auf die Preisstellung des Wertpapiers im Sekundärmarkt haben, selbst wenn sich der Basiswert in die gewünschte Richtung bewegt. Im Fall einer Verletzung der Barriere geht zusätzlich zur Chance auf den Erhalt des Bonusbetrags auch das Aufgeld verloren. Das bedeutet, dass sich die Marktpreisentwicklung des Bonus Zertifikats nach einer Verletzung der Barriere bis zum Ende der Laufzeit ausschließlich an der Entwicklung des Basiswerts orientiert. Gegenüber einem Direktinvestment in den Basiswert kann der Wertpapierinhaber daher überproportional hohe Verluste erleiden.

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter Ereignisse außerordentlich zu kündigen und Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

1.1.2 Produkt Nr. 2: Risikofaktoren im Hinblick auf Capped Bonus Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses der Anspruch auf die Mindestrückzahlung in Höhe des Bonusbetrags erlischt und das Capped Bonus Zertifikat bis zum Cap mit einem Direktinvestment in den Basiswert vergleichbar ist. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Ein so genanntes "**Barriere-Ereignis**" tritt dann ein, wenn – je nach Ausgestaltung der Endgültigen Bedingungen – der Beobachtungskurs während des Beobachtungszeitraums die Barriere erreicht oder

unterschreitet bzw. der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag die Barriere erreicht oder unterschreitet. Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses der Anspruch auf die Mindestrückzahlung in Höhe des Bonusbetrags erlischt und das Capped Bonus Zertifikat bis zum Cap mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar ist, mit der Folge, dass der Wertpapierinhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des Wertpapierinhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Barriere-Ereignisses ist die Volatilität des Basiswerts. Unter dem Begriff "**Volatilität**" versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit des Basiswerts. Je höher die Volatilität eines Basiswerts ist, desto höher ist für den Wertpapierinhaber das Risiko, dass die Barriere verletzt wird. Steigt die Wahrscheinlichkeit der Verletzung der Barriere, führt dies tendenziell zu einem fallenden Marktpreis des Zertifikats.

Wertpapierinhaber sollten berücksichtigen, dass im Marktpreis der Capped Bonus Zertifikate ein Aufgeld enthalten sein kann. Das Aufgeld sagt aus, um wie viel Prozent das Capped Bonus Zertifikat teurer ist als der Basiswert (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Das Aufgeld zahlt der Wertpapierinhaber für die Teilabsicherung und die Chance auf den Bonusbetrag. Die Höhe des Aufgelds richtet sich u.a. nach dem Bonuslevel und der Barriere, dem Abstand des Kurses des Basiswerts zum Bonuslevel bzw. zu der Barriere, der (Rest)Laufzeit des Capped Bonus Zertifikats oder der Volatilität des Basiswerts. Die Höhe des Aufgeldes kann mitunter sehr starken Schwankungen unterliegen. Dies führt zu Kursrisiken im Wertpapier und kann einen negativen Einfluss auf die Preisstellung des Wertpapiers im Sekundärmarkt haben, selbst wenn sich der Basiswert in die gewünschte Richtung bewegt. Im Fall einer Verletzung der Barriere geht zusätzlich zur Chance auf den Erhalt des Bonusbetrags auch das Aufgeld verloren. Das bedeutet, dass sich die Marktpreisentwicklung des Capped Bonus Zertifikats nach einer Verletzung der Barriere bis zum Ende der Laufzeit ausschließlich an der Entwicklung des Basiswerts (bis zur Höhe des Caps) orientiert. Gegenüber einem Direktinvestment in den Basiswert kann der Wertpapierinhaber daher überproportional hohe Verluste erleiden.

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter Ereignisse außerordentlich zu kündigen und Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Der Auszahlungsbetrag ist auf den Höchstbetrag begrenzt, so dass Wertpapierinhaber nicht an einer über den Cap hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts partizipieren.

Unabhängig davon, ob ein Barriere-Ereignis eingetreten ist oder nicht, entspricht der Auszahlungsbetrag maximal dem Höchstbetrag. Das bedeutet, der Wertpapierinhaber partizipiert nicht an einer über den Cap hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Capped Bonus Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

1.1.3 Produkt Nr. 3: Risikofaktoren im Hinblick auf Discount Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Discount Zertifikate unterhalb des Cap mit einem Direktinvestment in den Basiswert vergleichbar sind. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Unterhalb des Cap sind Discount Zertifikate mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar. In diesem Fall besteht ein Totalverlustrisiko des Wertpapierinhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter Ereignisse außerordentlich zu kündigen und Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Der Auszahlungsbetrag ist auf den Höchstbetrag begrenzt, so dass Wertpapierinhaber nicht an einer über den Cap hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts partizipieren.

Der Auszahlungsbetrag bei Discount Zertifikaten entspricht maximal dem Höchstbetrag. Das bedeutet, der Wertpapierinhaber partizipiert nicht an einer über den Cap hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Discount Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch

die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

1.1.4 Produkt Nr. 4: Risikofaktoren im Hinblick auf Open End Partizipations- und Open End Index-Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Open End Partizipations- und Open End Index-Zertifikate mit einem Direktinvestment in den Basiswert vergleichbar sind. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Open End Partizipations- und Open End Index-Zertifikate sind mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen und Transaktionsgebühren, sofern anwendbar) vergleichbar, mit der Folge, dass der Wertpapierinhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko signifikanter Verluste bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Ein Totalverlust tritt ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag (beispielsweise im Fall einer Kündigung durch die Emittentin) wertlos ist.

Die Laufzeit der Zertifikate endet entweder (i) durch Ausübung der Zertifikate durch die Wertpapierinhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin, wobei die Emittentin dieses außerordentliche Kündigungsrecht nach billigem Ermessen bei Eintritt bestimmter Ereignisse ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen und sollten nicht darauf vertrauen, eine Position in den Zertifikaten über einen längeren Zeitraum halten zu können.

Die Zertifikate sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (*Open End*). Die Laufzeit der Zertifikate endet entweder (i) durch Ausübung der Zertifikate durch die Wertpapierinhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin.

Die Zertifikate können während der Laufzeit durch den Wertpapierinhaber während einer bestimmten Ausübungsfrist durch Abgabe einer Ausübungserklärung ausgeübt werden. Der Auszahlungsbetrag bei ausgeübten Zertifikaten wird auf Grundlage des Referenzpreises des Basiswerts an dem betreffenden Ausübungstermin berechnet.

Die Emittentin ist darüber hinaus berechtigt, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich durch Bekanntmachung zu kündigen, sofern eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Es ist dabei zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr Kündigungsrecht ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt. Aufgrund des Kündigungsrechts der Emittentin können Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass die Zertifikate eine unbegrenzte Laufzeit haben und sollten daher nicht darauf vertrauen, eine Position in den Zertifikaten über einen längeren Zeitraum halten zu können. Wertpapierinhaber können weiterhin nicht darauf vertrauen, dass sich der Kurs des Basiswerts rechtzeitig vor einem Kündigungstermin in eine für sie positive Richtung entwickelt.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass für den Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen eine Managementgebühr vorgesehen ist, die Managementgebühr den Auszahlungsbetrag reduzieren und negative Auswirkungen auf die Sekundärmarktpreise der Zertifikate haben wird.

Sofern im Fall von Open End Partizipations- und Open End Index-Zertifikaten eine Managementgebühr vorgesehen ist, sollten Wertpapierinhaber beachten, dass die Managementgebühr, in der Abhängigkeit von der Haltedauer der Wertpapiere, den Betrag mindert, den ein Wertpapierinhaber am Ende der Laufzeit erhält

und die Managementgebühr darüber hinaus auch während der Laufzeit der Wertpapiere die Preisbildung der Wertpapiere im Sekundärmarkt negativ beeinflusst, da diese entsprechend der bereits abgelaufenen Laufzeit der Wertpapiere bei der Berechnung der jeweiligen Preise berücksichtigt wird. Die Managementgebühr deckt bei der Emittentin anfallende Kosten im Zusammenhang mit der Eingehung von auf den Basiswert bezogenen Transaktionen am Kapitalmarkt, die der Absicherung des Erfüllungsrisikos aus der Ausgabe der Wertpapiere dienen. Sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen, ist die Emittentin zu einer Anpassung der Höhe der Managementgebühr während der Laufzeit der Wertpapiere berechtigt. Bei einer Managementgebühr größer als null (0) wird sich die Managementgebühr umso stärker auswirken, je länger die Managementgebühr während der Haltedauer der Wertpapiere berücksichtigt wird.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die grundsätzlich unbegrenzte Laufzeit der Zertifikate durch eine ordentliche oder eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. Im Fall einer Kündigung trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Zertifikate aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch die Emittentin im Fall einer Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

Im Fall von Open End Partizipations- und Open End Index-Zertifikaten bezogen auf Performanceindizes können die Bedingungen eine Anpassung des Bezugsverhältnisses vorsehen, um etwaige Dividenden oder Dividenden gleichstehende Barausschüttungen zu berücksichtigen. Im Fall einer solchen Anpassung verringert sich das Bezugsverhältnis, was einen negativen Einfluss auf den Auszahlungsbetrag hat.

Im Fall von Open End Partizipations- und Open End Index-Zertifikaten bezogen auf Performanceindizes können die Bedingungen der Zertifikate vorsehen, dass das Bezugsverhältnis an jedem Dividendentag angepasst wird. Im Rahmen dieser Anpassung werden etwaige Dividendenzahlungen bzw. Dividenden gleichstehende Barausschüttungen (unter Berücksichtigung des Dividendenfaktors) berücksichtigt, was zu einer Verringerung des Bezugsverhältnisses führt und entsprechend einen negativen Einfluss auf den Auszahlungsbetrag hat. Die Auswirkungen sind umso stärker, je höher die Dividenden bzw. je höher die Dividendenbesteuerung ist.

Im Fall von Open End Partizipations-Zertifikaten auf Futures Kontrakte ist zu beachten, dass eine "Rollover-Transaktionsgebühr" berechnet werden kann, um die Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Rollover zu decken, was zu einem Marktpreisverlust der Zertifikate führen kann.

Im Fall von Open End Partizipations-Zertifikaten auf Futures Kontrakte ist zu beachten, dass eine "Rollover-Transaktionsgebühr" berechnet werden kann, um die Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Rollover zu decken (siehe dazu unter "*Risikofaktoren in Verbindung mit Futures Kontrakten als Basiswert – Es sollte beachtet werden, dass für den Fall, dass die Bedingungen ein Rollover des maßgeblichen Futures Kontrakt vorsehen, bestimmte Parameter der Zertifikate (z.B. das Bezugsverhältnis) auf der Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert angepasst werden. Eine solche Anpassung kann den Wert und den Auszahlungsbetrag der auf einen Futures Kontrakt bezogenen Zertifikate negativ beeinflussen*" unter Abschnitt "*1.2 Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten*). Die Höhe einer solchen Rollover-Transaktionsgebühr wird in der Referenzwährung ausgedrückt und auf Basis des maßgeblichen Rollover-Transaktionsgebührprozentsatzes und des Zeitpunkts des Rollovers maßgeblichen Rolloverkurses ermittelt. Die Umlegung dieser Transaktionskosten auf das Bezugsverhältnis führt zu einem entsprechenden Wertverlust der Zertifikate, wenn die Rollover-Transaktionsgebühr größer als null (0) ist. Zu berücksichtigen ist weiterhin, dass die Rollover-Transaktionsgebühr sowohl im Zusammenhang mit dem Kauf als auch im Zusammenhang mit dem Verkauf der Futures Kontrakte bei einem Rollover anfällt und damit bei der Ermittlung des angepassten Bezugsverhältnisses zweimal zu berücksichtigen ist.

1.1.5 Produkt Nr. 5: Risikofaktoren im Hinblick auf Reverse Bonus Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses der Anspruch auf die Mindestrückzahlung in Höhe des Bonusbetrags erlischt und der Wertpapierinhaber an einer negativen Entwicklung des Basiswerts partizipiert. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag dem Reverselevel entspricht oder darüber liegt.

Im Fall von Reverse-Strukturen tritt ein Barriere-Ereignis dann ein, wenn – je nach Ausgestaltung der Endgültigen Bedingungen – der Beobachtungskurs die Barriere erreicht oder überschreitet bzw. der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag die Barriere erreicht oder überschreitet. Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses, der Anspruch auf die Mindestrückzahlung erlischt und der Wertpapierinhaber an der negativen Entwicklung des Basiswerts partizipiert. In diesem Fall besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko signifikanter Verluste bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Ein Totalverlust tritt ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag dem Reverselevel entspricht oder dieses überschreitet.

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Barriere-Ereignisses ist die Volatilität des Basiswerts. Unter dem Begriff "**Volatilität**" versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit des Basiswerts. Je höher die Volatilität eines Basiswerts ist, desto höher ist für den Wertpapierinhaber das Risiko, dass die Barriere verletzt wird. Steigt die Wahrscheinlichkeit der Verletzung der Barriere, führt dies tendenziell zu einem fallenden Marktpreis des Zertifikats.

Aufgrund der Reverse-Struktur besteht bei Reverse Bonus Zertifikaten ein Hebeleffekt und ein niedriger Reverselevel führt zu einer höheren Hebelwirkung und damit zu einem höheren Verlustrisiko.

Der Reverselevel bestimmt den Level ab dem das Zertifikat wertlos wird. Er dient also als Startpunkt für die Berechnung des Auszahlungsbetrags, wenn der Bonusbetrag am Ende der Laufzeit nicht ausgezahlt wird. Je höher der Basiswert, desto weniger erhält der Anleger zurück. Bei Reverse Bonus Zertifikaten gibt es eine Hebelwirkung, deren Höhe vom Reverselevel abhängt. Je näher der Reverselevel am Anfänglichen Referenzpreis liegt, desto höher ist die Hebelwirkung und desto höher ist das Verlustrisiko.

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter Ereignisse außerordentlich zu kündigen und Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall von Reverse Bonus Zertifikaten der Auszahlungsbetrag auf den Reverselevel unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses begrenzt ist.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Ertragsmöglichkeit aufgrund der Reverse-Struktur beschränkt ist, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100% betragen kann, d.h. bei Reverse Bonus

Zertifikaten entspricht der Auszahlungsbetrag maximal dem Reverselevel (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses und gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung).

Bei Reverse Bonus Zertifikaten besteht zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Zertifikate und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts dementsprechend folgender grundsätzlicher Zusammenhang: **Ein Reverse Bonus Zertifikat verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Marktpreisbildung von Zertifikaten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Wert des Basiswerts steigt. Dementsprechend kann es bei dem Wertpapierinhaber zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals kommen, wenn der Kurs des Basiswerts entsprechend steigt und das Reverselevel erreicht oder übersteigt.**

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

Im Fall von Reverse Bonus Zertifikaten ist die Entwicklung des Werts der Zertifikate umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts, so dass ein Reverse Bonus Zertifikat typischerweise an Wert verliert, wenn der Wert des Basiswerts steigt.

Bei Reverse Bonus Zertifikaten ist die Entwicklung des Werts des Zertifikats umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. Im Gegensatz zu üblichen Partizipationswertpapieren, die eine sog. Long Position verbriefen (fingierter "Kauf" des Basiswerts), verbriefen Reverse Bonus Zertifikate eine sog. Short Position (fingierter "Leerverkauf" des Basiswerts). Das bedeutet, dass diese Zertifikate eine positive Beteiligung des Wertpapierinhabers an einem Wertverlust des Basiswerts ermöglichen. **Entsprechend verliert ein Reverse Bonus Zertifikat regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Marktpreisbildung von Zertifikaten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Wert des Basiswerts steigt.**

1.1.6 Produkt Nr. 6: Risikofaktoren im Hinblick auf Capped Reverse Bonus Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses der Anspruch auf die Mindestrückzahlung in Höhe des Bonusbetrags erlischt und der Wertpapierinhaber an einer negativen Entwicklung des Basiswerts bis zum Cap partizipiert. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag dem Reverselevel entspricht oder darüber liegt.

Im Fall von Reverse-Strukturen tritt ein Barriere-Ereignis dann ein, wenn – je nach Ausgestaltung der Endgültigen Bedingungen – der Beobachtungskurs die Barriere erreicht oder überschreitet bzw. der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag die Barriere erreicht oder überschreitet. Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall des Eintritts eines Barriere-Ereignisses, der Anspruch auf die Mindestrückzahlung erlischt und der Wertpapierinhaber an der negativen Entwicklung des Basiswerts partizipiert. In diesem Fall besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko signifikanter Verluste bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Ein Totalverlust tritt ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag dem Reverselevel entspricht oder dieses überschreitet.

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Barriere-Ereignisses ist die Volatilität des Basiswerts. Unter dem Begriff "**Volatilität**" versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit des Basiswerts. Je höher die Volatilität eines Basiswerts ist, desto höher ist für den Wertpapierinhaber das Risiko, dass die Barriere verletzt wird. Steigt die Wahrscheinlichkeit der Verletzung der Barriere, führt dies tendenziell zu einem fallenden Marktpreis des Zertifikats.

Aufgrund der Reverse-Struktur besteht bei Capped Reverse Bonus Zertifikaten ein Hebeleffekt und ein niedriger Reverselevel führt zu einer höheren Hebelwirkung und damit zu einem höheren Verlustrisiko.

Der Reverselevel bestimmt den Level ab dem das Zertifikat wertlos wird. Er dient also als Startpunkt für die Berechnung des Auszahlungsbetrags, wenn der Bonusbetrag am Ende der Laufzeit nicht ausgezahlt wird. Je

höher der Basiswert, desto weniger erhält der Anleger zurück. Bei Capped Reverse Bonus Zertifikaten gibt es eine Hebelwirkung, deren Höhe vom Reverselevel abhängt. Je näher der Reverselevel am anfänglichen Referenzpreis liegt, desto höher ist die Hebelwirkung und desto höher ist das Verlustrisiko.

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter Ereignisse außerordentlich zu kündigen und Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Der Auszahlungsbetrag ist auf den Höchstbetrag begrenzt, so dass Wertpapierinhaber nicht an einer über den Cap hinausgehenden negativen Entwicklung des Basiswerts partizipieren.

Der Auszahlungsbetrag bei Capped Reverse Bonus Zertifikaten entspricht maximal dem Höchstbetrag. Das bedeutet, der Wertpapierinhaber partizipiert nicht an einer über den Cap hinausgehenden negativen Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Capped Reverse Bonus Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

Im Fall von Capped Reverse Bonus Zertifikaten ist die Entwicklung des Werts der Zertifikate umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts, so dass ein Capped Reverse Bonus Zertifikat typischerweise an Wert verliert, wenn der Wert des Basiswerts steigt.

Bei Capped Reverse Bonus Zertifikaten ist die Entwicklung des Werts des Zertifikats umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. Im Gegensatz zu üblichen Partizipationswertpapieren, die eine sog. Long Position verbriefen (fingierter "Kauf" des Basiswerts), verbriefen Capped Reverse Bonus Zertifikate eine sog. Short Position (fingierter "Leerverkauf" des Basiswerts). Das bedeutet, dass diese Zertifikate eine positive Beteiligung des Wertpapierinhabers an einem Wertverlust des Basiswerts ermöglichen. **Entsprechend verliert ein Capped Reverse Bonus Zertifikat regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Marktpreisbildung von Zertifikaten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Wert des Basiswerts steigt.**

1.1.7 Produkt Nr. 7: Risikofaktoren im Hinblick auf Partizipations- und Index-Zertifikate

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Partizipations- und Index-Zertifikate mit einem Direktinvestment in den Basiswert vergleichbar sind. Wertpapierinhaber können erhebliche Verluste bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Partizipations- und Index-Zertifikate sind mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar, mit der Folge, dass der Wertpapierinhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko signifikanter Verluste bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag (beispielsweise im Fall einer Kündigung durch die Emittentin) wertlos ist.

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter Ereignisse außerordentlich zu kündigen und Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Wertpapierinhaber haben unter Umständen keine Möglichkeit mehr, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate bei Eintritt bestimmter, in den Zertifikatsbedingungen festgelegter Ereignisse außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin bei Eintritt eines solchen Ereignisses nach billigem Ermessen darüber entscheidet, ob sie ihr außerordentliches Kündigungsrecht ausübt, und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen weiteren Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, die Zertifikate am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel umso wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist, da es der Emittentin unter solchen Marktbedingungen schwerer fällt, ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten abzusichern, und sich damit die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Weiteres Störungsereignis eintritt.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass für den Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen eine Managementgebühr vorgesehen ist, die Managementgebühr den Auszahlungsbetrag reduzieren und negative Auswirkungen auf die Sekundärmarktpreise der Zertifikate haben wird.

Sofern die Endgültigen Bedingungen eine Managementgebühr vorsehen, sollten Wertpapierinhaber beachten, dass die Managementgebühr in der Abhängigkeit von der Haltedauer der Wertpapiere den Auszahlungsbetrag mindert, den ein Wertpapierinhaber am Ende der Laufzeit erhält und dass die Managementgebühr darüber hinaus auch während der Laufzeit die Preisbildung der Wertpapiere im Sekundärmarkt negativ beeinflusst.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass im Fall der außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin ihre Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate nicht mehr erfüllt werden können und berücksichtigen, dass sie ein Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Marktpreiszuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Wertpapierinhaber den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

1.2 Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten

1.2.1 Allgemeine Risikofaktoren in Verbindung mit den Basiswerten

Je nachdem welcher Basiswert den Zertifikaten zugrunde liegt, sind die Anleger weiteren Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Auszahlungsbetrag, den ein Anleger erhält, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in dem Programm vorgesehenen Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur dann in Zertifikate investieren, sofern sie mit dem maßgeblichen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem, dem Markt sowie sonstigen Regelungen des maßgeblichen Basiswerts haben, da dies erforderlich ist, um die mit den Zertifikaten verbundenen Risiken zu verstehen; sofern ein solches Verständnis fehlt, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen für den jeweiligen Anleger haben und dazu führen, dass der Investor sein eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verliert.

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Marktpreis des Zertifikats überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können, und dass sich bei Zertifikaten mit Laufzeitbegrenzung der Marktpreis des Zertifikats gegebenenfalls nicht rechtzeitig wieder erholen wird.

Die Preisbildung der Zertifikate orientiert sich während ihrer Laufzeit an verschiedenen Faktoren. Neben der Laufzeit der Zertifikate gehört hierzu insbesondere die Bonität der Emittentin.

Die Zertifikate können während ihrer Laufzeit außerbörslich und/oder börslich gehandelt werden. Die Preisbildung der Zertifikate orientiert sich aber im Gegensatz zu den meisten anderen Wertpapieren nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage, da die Emittentin oder eine dritte Partei in ihrer Funktion als Market-Maker im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufspreise für die Zertifikate stellen wird (jedoch ohne hierzu, gesetzlich oder anderweitig verpflichtet zu sein).

Die Preisberechnung durch den Market-Maker wird auf der Basis von internen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert der Zertifikate grundsätzlich aufgrund des Werts des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird. Zu den anderen Parametern können unter anderem derivative Komponenten, erwartete Erträge aus dem Basiswert (z.B. Dividenden), Zinssätze, die Volatilität des Basiswerts und die Angebots- und Nachfragesituation für Hedging-Instrumente zählen.

Es ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Marktpreis des Zertifikats überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Insbesondere kann bei Zertifikaten mit Laufzeitbegrenzung angesichts der begrenzten Laufzeit der Zertifikate nicht darauf vertraut werden, dass sich der Marktpreis des Zertifikats rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Es besteht das Risiko, dass ein Listing nicht akzeptiert wird oder dass der Handel mit den Zertifikaten oder mit dem Basiswert bzw. den Bestandteilen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird. Eine Handelsaussetzung, -unterbrechung oder -beendigung kann in einer künstlichen oder falschen Bewertung der Zertifikate resultieren und die Wertpapierinhaber sind gegebenenfalls nicht in der Lage, die Zertifikate zu verkaufen.

Sofern die Zertifikate an Märkten gelistet sind, kann die Zulassung dieser Zertifikate – in Abhängigkeit von den an dieser Börse maßgeblichen Regeln – nicht akzeptiert werden oder durch die jeweilige Börse oder eine zuständige Regulierungsbehörde bei Vorliegen verschiedener Ereignisse, einschließlich der Verletzung von Preisgrenzen, Verstoß gegen gesetzliche Regelungen, Eintreten von Betriebsstörungen an der Börse oder allgemein, falls es für erforderlich gehalten wird, um die Funktionsfähigkeit des Marktes zu sichern oder die Interessen der Anleger zu wahren, entweder auf Beschluss der Börse, einer Regulierungsbehörde oder auf Ersuchen der Emittentin, ausgesetzt oder unterbrochen werden. Sofern der Handel in einem Basiswert ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, wird der Handel mit den entsprechenden Zertifikaten ebenfalls ausgesetzt, unterbrochen oder beendet und gewöhnlich werden bestehende Aufträge zum Verkauf oder Kauf annulliert. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin keinen Einfluss auf Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels hat (ausgenommen Fälle, in denen der Handel mit den Zertifikaten durch Entscheidung der Emittentin beendet wurde) und dass Anleger in jedem Fall das hiermit verbunden Risiko tragen. Insbesondere kann es sein, dass Anleger ihre Zertifikate nicht verkaufen können, sofern der Handel ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, und dass die Börsenkurse dieser Zertifikate künstliche oder

falsche Marktpreise dieser Zertifikate abbilden. Schließlich, selbst wenn der Handel mit Zertifikaten oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sollten Anleger auch beachten, dass derartige Maßnahmen nicht ausreichend, angemessen oder rechtzeitig sein können, um Kursstörungen zu verhindern oder die Interessen der Anleger zu sichern. Beispielsweise kann, wenn der Handel mit Zertifikaten, nachdem preissensitive Informationen bezüglich dieser Zertifikate veröffentlicht wurden, ausgesetzt wird, der Marktpreis dieser Zertifikate bereits nachteilig beeinträchtigt worden sein. Alle diese Risiken hätten, im Falle ihres Eintretens, einen erheblichen nachteiligen Effekt für die Anleger.

Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Wertpapierinhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Zertifikate haben können.

Investments in sogenannte Schwellenländer beinhalten neben den allgemeinen mit der Anlage in den jeweiligen Basiswert verbundenen Risiken zusätzliche Risikofaktoren. Hierzu gehören die instabile wirtschaftliche Lage, hohe Inflation, erhöhte Währungsrisiken sowie politische und rechtliche Risiken. Politische und wirtschaftliche Strukturen in den Schwellenländern können beachtlichen Umwälzungen und rapiden Entwicklungen unterliegen, und diesen Ländern kann es, im Vergleich zu weiter entwickelten Ländern, an sozialer, politischer und wirtschaftlicher Stabilität fehlen. Insbesondere besteht ein erhöhtes Risiko der Währungsfluktuation. Die Instabilität dieser Länder kann u.a. durch autoritäre Regierungen oder die Beteiligung des Militärs an politischen und wirtschaftlichen Entscheidungsprozessen verursacht werden. Hierzu gehören auch mit verfassungsfeindlichen Mitteln erzielte oder versuchte Regierungswechsel, Unruhen in der Bevölkerung verbunden mit der Forderung nach verbesserten politischen, wirtschaftlichen und sozialen Bedingungen, feindliche Beziehungen zu Nachbarländern oder Konflikte aus ethnischen, religiösen oder rassistischen Gründen.

Zudem besteht die Möglichkeit der Restriktionen gegen ausländische Anleger, der Zwangsenteignung von Vermögenswerten, der beschlagnahmenden Besteuerung, der Beschlagnahme oder Verstaatlichung ausländischer Bankguthaben oder anderer Vermögenswerte, der Einrichtung von Devisenkontrollen oder von anderen nachteiligen Entwicklungen, die den Erfolg eines Investments in solchen Ländern beeinträchtigen können. Solche Beeinträchtigungen können unter Umständen für einen längeren Zeitraum, d.h. Monaten oder auch Jahre, andauern. Jede dieser Beeinträchtigungen kann eine so genannte Marktstörung im Hinblick auf die Zertifikate zur Folge haben, unter anderem mit der Folge, dass in diesem Zeitraum keine Preise für die von der Marktstörung betroffenen Zertifikate gestellt werden.

Die geringe Größe und mangelnde Erfahrung auf den Wertpapiermärkten in bestimmten Ländern und das begrenzte Handelsvolumen mit Wertpapieren kann dazu führen, dass ein zu Grunde liegender Basiswert illiquide bzw. deutlich volatiler ist als Basiswerte in besser etablierten Märkten. Es ist möglich, dass kaum Finanz- oder Bilanzinformationen zu den Emittenten vor Ort zur Verfügung stehen und es kann dementsprechend schwierig sein, den Wert bzw. die Aussichten des zu Grunde liegenden Basiswerts zu bewerten.

Sofern der Basiswert der Zertifikate in lokaler Währung notiert, also nicht gegenüber dem Euro gesichert ist, besteht zudem ein erhöhtes Währungsrisiko. Die Währungswechselkurse in Schwellenländern unterliegen erfahrungsgemäß besonders hohen Schwankungen. Dies kann dazu führen, dass sich der Wert des Produkts erheblich negativ entwickelt, obwohl der Wert des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts im Wesentlichen unverändert geblieben ist oder sich sogar positiv entwickelt hat. Hierdurch kann ein Teil oder auch die gesamte Kursentwicklung des Basiswerts durch Währungsverluste aufgezehrt werden und sogar eine negative Kursentwicklung eintreten.

Die Wertentwicklung der Zertifikate ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes, beeinflusst wird. Jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Marktpreis der Zertifikate negativ beeinflussen.

Die Zertifikate beziehen sich auf einen Basiswert. Die Wertpapierinhaber sind dementsprechend der Entwicklung des Basiswerts ausgesetzt. Der Kurs bzw. der Marktpreis des Basiswerts kann im Laufe der Zeit unvorhersehbaren Schwankungen unterliegen, wobei die Höhe dieser Schwankungen als "Volatilität" bezeichnet wird. Die Volatilität eines Basiswerts kann durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes beeinflusst werden. Jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Marktpreis der Zertifikate nachteilig beeinflussen. Aus der Volatilität lässt sich die Richtung des

Kurses oder des Preises nicht ableiten, für einen Basiswert mit höherer Volatilität ist es jedoch wahrscheinlicher, dass er öfter und/oder in größerem Ausmaß an Wert zunimmt oder verliert, als ein Basiswert mit geringerer Volatilität.

Die Regulierung und Reform bestimmter veröffentlichter Zinssätze, Indizes und anderer Werte oder "Referenzwerte" kann den Preis dieser Werte oder Referenzwerte und entsprechend die Rendite der auf diese Werte oder Referenzwerte bezogenen Zertifikate nachteilig beeinflussen.

Eine Reihe von wichtigen Zinssätzen, anderen Sätzen, Indizes und anderen veröffentlichten Referenzwerten einschließlich die Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") waren in den letzten Jahren, sind und/oder werden Gegenstand fortlaufender nationaler und internationaler Regulierungsvorhaben. Diese Reformen haben zur Einstellung oder Änderung der meisten London Interbank Offered Rate (LIBOR)-Sätze geführt und könnten zur Folge haben, dass weitere Referenzwerte (*Benchmarks*) in der Zukunft eingestellt werden, modifiziert werden, für nicht repräsentativ erklärt werden oder sonstigen Änderungen unterliegen, die gegenwärtig nicht absehbar sind. Jede dieser Folgen könnte eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktpreis und die zahlbaren Beträge unter an einen solchen Referenzwert gekoppelte Zertifikate haben.

Die Benchmarks-Verordnung kann einen wesentlichen Einfluss auf Zertifikate haben, die an einen "Referenzwert" als Basiswert gekoppelt sind. Beispielsweise in einem der folgenden Fälle:

- Der Administrator des ursprünglich maßgeblichen Referenzwertes könnte gemäß der Benchmarks-Verordnung seine Zulassung als Administrator verlieren und nicht in der Lage sein, eine weitere Registrierung gemäß der Benchmarks-Verordnung zu erhalten; oder
- Die Methode oder andere Bedingungen des ursprünglich maßgeblichen Referenzwertes könnten geändert werden, um den Anforderungen der Benchmarks-Verordnung zu entsprechen. Derartige wie auch sonstige Änderungen könnten unter anderem ein Absinken, oder Ansteigen des Satzes zur Folge haben, oder anderweitig die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder das Niveau des maßgeblichen Referenzwertes beeinflussen, was Auswirkungen auf die Zertifikate, sowie die den Referenzsatz festlegende Berechnungsstelle, haben könnte.

Zusätzlich zur Benchmarks-Verordnung gibt es zahlreiche weitere Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die sich auf Benchmarks auswirken könnten. In diesem Zusammenhang sollte unter anderem die allgemeine Überprüfung der Benchmarks-Verordnung berücksichtigt werden, die im Jahr 2025 abgeschlossen wurde. Während die Verordnung (EU) 2025/914, die die Benchmarks-Verordnung ändert und seit dem 1.1.2026 gilt, einen engeren Anwendungsbereich vorsieht und sich insbesondere auf "kritische" und "signifikante" Benchmarks konzentriert, schreibt sie dennoch vor, dass die jeweiligen Administratoren zugelassen, registriert oder übernommen sein müssen und könnte sich daher auf Zinssatzindizes auswirken, die von einem Administrator bereitgestellt werden, der diese Anforderungen nicht erfüllt.

Insoweit sollten Wertpapierinhaber insbesondere beachten, dass die Basiswertbezogenen Bedingungen, im Fall von Zinssätzen als Basiswert, für den Fall, dass einer der oben genannten Umstände (welche in den Basiswertbezogenen Bedingungen näher definiert und als "**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet werden) eintritt, spezifische Fallback-Regelungen vorsehen können.

Solche Fallback-Regelungen sehen vor, dass, falls ein solches Benchmark-Ereignis eintritt, sich die Emittentin in angemessener Weise um die Ernennung eines unabhängigen Beraters bemühen soll, welcher ein unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen, oder ein im internationalen Fremdkapitalmarkt erfahrener unabhängiger Finanzberater sein muss. Dieser unabhängige Berater wird mit der Festlegung eines entweder offiziell anerkannten Nachfolge-Referenzsatzes, der, gegebenenfalls nach der Vornahme von Anpassungs-Spreads, den durch das Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Zinssatz (auch als "**Original-Basiswert**" bezeichnet) ersetzt.

Falls bis zum 10. Bankgeschäftstag vor dem maßgeblichen Stichtag kein unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt worden ist oder ernannt werden konnte, oder falls ein unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt worden ist, der jedoch keinen offiziell anerkannten Nachfolge-Referenzsatz festlegen konnte, soll die Emittentin nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der, gegebenenfalls nach der Vornahme von Anpassungen oder Spreads, den durch das Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Basiswert ersetzt.

Wertpapierinhaber sollten jedoch beachten, dass die entsprechenden Anpassungen oder Spreads dahingehend nicht wirkungsvoll sein könnten und die Zertifikate sich folglich dennoch anders entwickeln, als

sie es getan hätten, wenn der Original-Basiswert weiterhin angewendet worden wäre (was die Zahlung eines geringeren Auszahlungsbetrags unter den Zertifikate einschließen könnte).

Falls der unabhängige Finanzberater oder, gegebenenfalls, die Emittentin einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmt, wird dieser Referenzsatz zum Zwecke der Festlegung der maßgeblichen Zinssätze den Original-Basiswert ersetzen. Eine derartige Bestimmung ist bindend für die Emittentin, die Zahlstelle und die Wertpapierinhaber. Alle Änderungen gemäß den Fallback-Regelungen gelten ab (und einschließlich) dem von dem unabhängigen Finanzberater oder der Emittentin ausgewählten maßgeblichen Stichtag.

Unsicherheiten hinsichtlich der Fortführung des maßgeblichen Original-Basiswertes und des Satzes, der im Falle eines Benchmark-Ereignisses in Bezug auf einen derartigen Original-Basiswert anwendbar wäre, könnten die Handelbarkeit und den Marktpreis der Zertifikate nachteilig beeinflussen. Die oben beschriebenen Risiken können ebenfalls auf jeden als Referenzwert zu qualifizierenden Satz zutreffen, der den Original-Basiswert infolge der Anwendung der Fallback-Regelungen in Bezug auf die Zertifikate ersetzen würde.

1.2.2 Risikofaktoren in Verbindung mit Indizes als Basiswert

Die Entwicklung eines Index hängt von der Entwicklung der einzelnen Indexbestandteile ab, die wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängen, die entsprechend eine negative Wirkung auf die Entwicklung des Index haben können und so den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Zertifikate negativ beeinflussen können.

Bei auf Indizes bezogenen Zertifikaten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Index ab. Risiken des Index sind damit auch Risiken der Zertifikate. Die Wertentwicklung des Index hängt wiederum von den einzelnen Indexbestandteilen ab, aus denen sich der jeweilige Index zusammensetzt. Aktienindizes bestehen aus einem synthetischen Aktienportfolio und als solchem hängt die Entwicklung eines Index sowohl von den dem Index zugrundeliegenden makroökonomischen Faktoren, wie zum Beispiel Zinsen und Preisniveaus an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politische Faktoren, als auch unternehmensspezifischen Faktoren, wie die Ertragslage, Marktposition, Risikolage, Zusammensetzung der Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik, ab. ETF Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von börsengehandelten Fonds (ETFs) und als solchem hängt die Entwicklung eines Index, der auf ETFs bezogen ist, von der Entwicklung der maßgeblichen börsengehandelten Fonds ab sowie dem Index, der dem ETF zugrunde liegt (und den Bestandteilen, aus denen sich der maßgebliche Index, der dem jeweiligen ETF zugrunde liegt, zusammensetzt). Während der Laufzeit kann der Marktwert der Zertifikate jedoch auch von der Wertentwicklung des Index bzw. der Indexbestandteile abweichen, da weitere Faktoren zum Beispiel die Korrelationen, die Volatilitäten und das Zinsniveau Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Zertifikate haben können. Im Fall von Performanceindizes kann auch die Wiederanlage von Dividendenzahlungen in Bezug auf die Indexbestandteile Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Zertifikate haben.

Sich auf einen Preis-Index beziehende Zertifikate berücksichtigen keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Indexbestandteile gezahlt werden, da solche Dividenden und sonstigen Ausschüttungen nicht in dem Preis eines solchen Index reflektiert werden. In der Folge wird der Käufer der Zertifikate in Hinblick auf die der Basiswert ein solcher Index ist, nicht an den Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Indexbestandteile gezahlt werden, teilhaben.

Die für die Zusammensetzung und Berechnung des jeweiligen zugrundeliegenden Index anwendbaren Regeln können vorschreiben, dass die auf seine Bestandteile ausgeschütteten Dividenden nicht zu einem Anstieg des Indexstands führen, beispielsweise wenn es sich um einen "Preis" Index handelt, was zu einem Rückgang des Indexstands führen kann, obgleich alle anderen Umstände unverändert bleiben. Daher partizipieren die Käufer von Zertifikaten in den Fällen, in denen der Basiswert zu diesem Typ von Index gehört, nicht an Dividenden oder anderen Ausschüttungen, die auf die im Index enthaltenen Bestandteile gezahlt werden. Selbst wenn die Regeln des jeweiligen zugrundeliegenden Index es vorsehen, dass ausgeschüttete Dividenden oder andere Ausschüttungen aus den Bestandteilen in den Index reinvestiert und daher zu einem Anstieg seiner der Gewichtung führen, kann es unter bestimmten Umständen vorkommen, dass Dividenden oder andere Ausschüttungen nicht vollständig in diesen Index reinvestiert werden.

Der Index-Sponsor eines Index kann Maßnahmen in Bezug auf einen Index ergreifen (zum Beispiel im Hinblick auf die Zusammensetzung oder die Berechnung des Index) ohne Rücksicht auf die Interessen der Käufer der Zertifikate zu nehmen und diese Maßnahmen können sich nachteilig auf den Marktpreis der Zertifikate auswirken.

Es ist zu beachten, dass der Index-Sponsor eines Index Bestandteile dieses Index hinzufügen, löschen oder austauschen kann oder methodologische Änderungen vornehmen kann, die die Gewichtung einer oder mehrerer Bestandteile verändern können. Die Veränderung von Bestandteilen eines Index kann die Gewichtung dieses Index beeinflussen, da sich ein neu hinzugefügtes Unternehmen erheblich schlechter oder besser als das ersetzte Unternehmen entwickeln kann, wodurch wiederum die Zahlungen der Emittentin an die Käufer der Zertifikate beeinflusst werden können. Der Index-Sponsor eines solchen Index kann auch die Berechnung oder Verbreitung dieses Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der Index-Sponsor eines Index ist an dem Angebot und Verkauf der Zertifikate nicht beteiligt und hat keine Verpflichtung gegenüber den Käufern dieser Zertifikate. Der Index-Sponsor eines Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Index ohne Rücksicht auf die Interessen der Käufer der Zertifikate vornehmen und jede dieser Handlungen kann den Marktwert der Zertifikate nachteilig beeinträchtigen.

Der Index-Sponsor oder Lizenzgeber ist nicht an den Zertifikaten beteiligt und kein Käufer kann Ansprüche gegen den Index-Sponsor geltend machen.

Der Index-Sponsor oder Lizenzgeber tätigt keine Verkäufe, Förderungs- oder Werbeaktivitäten für die Zertifikate und übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für den Handel damit. Er erteilt keine Anlageempfehlungen für die Zertifikate. Insbesondere wird der Index bestimmt, zusammengesetzt und berechnet durch den Index-Sponsor oder Lizenzgeber ohne Rücksicht auf die Emittentin und die Zertifikate.

Der Index-Sponsor eines Index ist an dem Angebot und Verkauf der Zertifikate nicht beteiligt und hat keine Verpflichtung gegenüber den Käufern dieser Zertifikate und kein Käufer kann Ansprüche gegenüber dem Index-Sponsor geltend machen. Der Index-Sponsor eines Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Index ohne Rücksicht auf die Interessen der Käufer der Zertifikate vornehmen und jede dieser Handlungen kann den Marktpreis der Zertifikate nachteilig beeinträchtigen.

Die Wertpapierinhaber sind nicht berechtigt, Ansprüche gegen die Emittenten der dem Index zugrunde liegenden Aktien geltend zu machen.

Auch wenn die Höhe der auf die Zertifikate zu leistende Zahlung von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index abhängt, begründen die Zertifikate keine Rückgriffsrechte gegenüber den Emittenten der dem Index zugrundeliegenden Aktien.

1.2.3 Risikofaktoren in Verbindung mit Exchange Traded Funds (ETFs - börsengehandelte Fonds) als Basiswert

Verschiedene unvorhersehbare Faktoren, wie unternehmensspezifische Faktoren oder der Wert der Anteile, Verträge und/oder Instrumente, die vom ETF gehalten oder nachgebildet werden, sowie makroökonomische Faktoren können die Wertentwicklung von Exchange Traded Funds und den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Zertifikate beeinflussen.

Ein ETF versucht, die Wertentwicklung eines Index (in Bezug auf einen solchen ETF, ein "**Zugrundeliegender Index**") oder bestimmter Vermögenswerte, Kontrakte und/oder Instrumente, in die der ETF investiert oder die von diesem gehalten werden, abzubilden. Die Wertentwicklung eines ETF kann von unternehmensspezifischen Faktoren wie der Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Struktur der Anteilseigner und Vertriebspolitik der Unternehmen, aus denen der Zugrundeliegende Index gebildet wird, oder von dem Wert solcher Vermögenswerte, Kontrakte und/oder Instrumente, in die der ETF investiert oder die der ETF hält oder abbildet, ebenso wie von makroökonomischen Faktoren wie dem Zins- oder Preisniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen und politischen Faktoren abhängen.

Der Nettovermögenswert der Anteile an einem ETF kann anhand der Höhe der Anteile des ETF an den Unternehmen, aus denen der Zugrundeliegende Index gebildet wird, berechnet werden, ohne den Wert der Dividenden, die auf diese in dem ETF enthaltenen Anteile gezahlt werden (sofern der ETF versucht, die Wertentwicklung des Zugrundeliegenden Index abzubilden) zu berücksichtigen. Der Nettovermögenswert kann auch anhand des Wertes solcher Vermögenswerte, Kontrakte und/oder Instrumente, in die der ETF investiert oder die von ihm gehalten werden, wie in dem jeweiligen Verkaufsprospekt oder den Gründungsdokumenten angegeben, berechnet werden.

Deshalb ist eine Anlage in die Zertifikate, die an einen ETF gekoppelt sind, nicht dasselbe wie eine Direktanlage in einen entsprechenden Zugrundeliegenden Index oder in Anteile derjenigen Unternehmen, aus denen der Zugrundeliegende Index gebildet wird oder in solche Vermögenswerte, Kontrakte, und/oder Instrumente, in die der ETF investiert oder die von ihm gehalten werden. Die Rendite einer solchen Anlage kann somit geringer ausfallen als die Rendite einer Direktanlage in einen solchen Index oder Anteil.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Zertifikate nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Fondsanteile bzw. die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des ETF enthalten sind und an die die Zertifikate gekoppelt sind.

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen ETF gekoppelten Zertifikaten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er die Fondsanteile bzw. tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des ETF enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Zertifikate, die an den betreffenden ETF gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende ETF berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden ETF. Auch stehen den Anlegern in an einen ETF gekoppelte Zertifikate keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Dementsprechend kann ein Anleger in an einen ETF gekoppelte Zertifikate unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Zertifikate eine niedrigere Zahlung erhalten, als dies bei einer Direktanlage des Wertpapierinhabers in die Fondsanteile bzw. in die im Fondsportfolio eines solchen ETF enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des ETF oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktpreis und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Zertifikate auswirken.

Die Emittentin hat keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines Zugrundeliegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen oder entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des ETF bzw. des dem Zugrundeliegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds bzw. in einem Zugrundeliegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses ETF auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktpreis der Zertifikate bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Zertifikate zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines Zugrundeliegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses ETF bzw. des Zugrundeliegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen ETF bzw. den Zugrundeliegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses Zugrundeliegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Zertifikate beteiligt und sind nicht verpflichtet, hierin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses Zugrundeliegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen ETF oder diesen Zugrundeliegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in die Zertifikate zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktpreis dieser Zertifikate (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann die Wertentwicklung eines ETF nicht der Wertentwicklung der Vermögenswerte entsprechen, die im Portfolio des ETF enthalten sind bzw. welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Alle Ereignisse, die vor dem Ersten Valutatag der Zertifikate eintreten und den Handelspreis des jeweiligen ETF beeinflussen würden, werden gegebenenfalls nicht öffentlich bekannt gemacht. Die nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder das Unterlassen der Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen, die die jeweiligen Emittenten der in dem ETF enthaltenen Anteile betreffen, könnte den Handelspreis der Anteile eines ETF und daher auch den Handelspreis und die Rendite der Zertifikate beeinflussen.

Wenn der Zugrundeliegende Index oder der ETF selbst wesentlich verändert werden, können die Bedingungen der Zertifikate angepasst oder die Zertifikate vorzeitig zurückgezahlt werden.

Wenn der Zugrundeliegende Index zu irgendeinem Zeitpunkt wesentlich verändert wird oder wenn der ETF auf eine andere Weise modifiziert wird, so dass nach Ansicht der Emittentin nicht der wahre Nettovermögenswert des ETF widergespiegelt wird, welcher vorläge, wenn die Änderungen oder Modifikationen nicht vorgenommen worden wären, wird die Emittentin ab diesem Zeitpunkt die erforderlichen Berechnungen und Anpassungen vornehmen, um zu einem Preis eines ETF zu gelangen, welcher mit dem ETF vergleichbar wäre, wenn die Änderungen und Modifikationen nicht vorgenommen worden wären. Die Emittentin wird die maßgeblichen Kurse dann anhand des angepassten ETF berechnen. Wenn der ETF folglich in einer Weise modifiziert wird, dass der Kurs seiner Anteile einen Bruchteil dessen darstellen würde,

welchen diese ohne die Modifikationen haben würden (zum Beispiel aufgrund eines Splits oder eines umgekehrten Splits), wird die Emittentin den Kurs anpassen, um zu einem Kurs des ETF zu gelangen, welcher vorläge, wenn die Modifikation nicht stattgefunden hätte (zum Beispiel als ob der Split oder der umgekehrte Split nicht stattgefunden hätte). Die Emittentin kann festlegen, dass wegen der Modifikation der Berechnungsmethode keine Anpassung notwendig ist. Jede dieser Festlegungen kann den Marktpreis und die Rendite der Zertifikate negativ beeinflussen.

Der Marktpreis von ETFs kann von dem Nettovermögenswerten des ETFs abweichen und im Lauf eines Handelstags schwanken.

Der Marktpreis von ETFs kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettovermögenswert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettovermögenswert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

1.2.4 Risikofaktoren in Verbindung mit Aktien als Basiswert

Die Entwicklung des Aktienkurses kann nicht vorhergesehen werden und wird von makroökonomischen sowie unternehmensspezifischen Faktoren bestimmt, die sich damit nachteilig auf die Entwicklung der Aktie und entsprechend auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der Zertifikate auswirken können.

Maßgebend für die Entwicklung des Marktpreises der Zertifikate ist die Entwicklung des Aktienkurses. Die Entwicklung des Aktienkurses lässt sich nicht vorhersagen und wird beeinflusst durch makroökonomische Faktoren, wie z.B. des Zinssatzes oder des Kursniveaus an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Gegebenheiten, wie auch durch unternehmensspezifische Faktoren wie z.B. Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Erwerber der Zertifikate werden nicht an Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Aktien gezahlt werden, partizipieren.

Erwerber der Zertifikate erhalten keine Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, die auf, als Basiswert dienende, Aktien gezahlt werden. Die Rendite aus den Zertifikaten wird daher nicht der Rendite entsprechen, den ein Erwerber erzielt hätte, wenn er oder sie die Aktien tatsächlich besessen hätte und Dividenden auf sie erhalten hätte. Ebenso stehen den Wertpapierinhabern keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktie zu.

Maßnahmen des Emittenten einer Aktie können sich nachteilig auf die Zertifikate auswirken.

Der Emittent einer Aktie wirkt bei einem Angebot und Verkauf der Zertifikate nicht mit und hat keine Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern. Der Emittent einer Aktie kann jede Maßnahme im Hinblick auf diese Aktie ohne Rücksicht auf die Interessen der Wertpapierinhaber vornehmen. Jede dieser Handlungen kann sich nachteilig auf den Marktpreis der Zertifikate bzw. den Ertrag aus den Zertifikate auswirken.

Die Zertifikate geben keine Rückgriffsrechte oder andere Ansprüche gegen den Emittenten der den Zertifikaten zugrundeliegenden Aktie.

Auch wenn die Rückzahlung der Zertifikate ganz maßgeblich von der Wertentwicklung der zugrundeliegenden Aktie abhängt, begründen die Zertifikate keinerlei Rückgriffsrechte oder sonstige Ansprüche gegenüber dem Emittenten der den Zertifikaten zugrunde liegenden Aktien.

1.2.5 Risikofaktor in Verbindung mit Währungs-Wechselkursen als Basiswert

Die Entwicklung von Währungs-Wechselkursen hängt von dem Angebot und der Nachfrage für die Währungen im internationalen Devisenhandel ab, die Gegenstand volkswirtschaftlicher Faktoren sind und die dadurch eine nachteilige Auswirkung auf die Entwicklung der Währungs-Wechselkurse und den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der Zertifikate haben können.

Währungs-Wechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "**Handelswährung**", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "**Referenzwährung**" bezeichnet wird. Beispielhaft bedeutet daher der Wechselkurs "EUR/USD 1,1684", dass für den Kauf von einem Euro (= Handelswährung) 1,1684 USD (= Referenzwährung) zu zahlen sind. Ein Anstieg dieses Wechselkurses bedeutet daher einen Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar. Umgekehrt bedeutet der Wechselkurs "USD/EUR 0,8556", dass für den Kauf von

einem US-Dollar 0,8556 EUR zu zahlen sind. Ein Anstieg dieses Wechselkurses bedeutet daher einen Anstieg des US-Dollar gegenüber dem Euro.

Die Entwicklung von Wechselkursen unterliegt dem Angebot und der Nachfrage nach Währungen an internationalen Devisenmärkten, die von wirtschaftlichen Faktoren abhängen, einschließlich der Inflationsraten der jeweiligen Länder, Zinsdifferenzen zum Ausland, der Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, der weltpolitische Situation, der Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere, der Sicherheit von Geldanlagen in der jeweiligen Währung, Spekulationen und der von Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen. Derartige Maßnahmen beinhalten unter anderem, aber nicht abschließend, die Auferlegung regulatorischer Kontrollen oder Steuern, die Ausgabe neuer Währungen, um eine bestehende Währung zu ersetzen, Veränderungen des Wechselkurses oder der Währungseigenschaften durch Abwertung oder Aufwertung einer Währung oder die Auferlegung von Devisenkontrollen in Bezug auf Umtausch oder Transferierung einer bestimmten Währung, die sowohl die Wechselkurse als auch die Verfügbarkeit einer bestimmten Währung beeinflussen können.

Als Kurse für die Währungs-Wechselkurse können Werte von unterschiedlichen Quellen herangezogen werden. Einerseits können diese Währungswechselkurspreise sein, die im sogenannten Interbankenhandel zustande kommen, da der Großteil des internationalen Devisenhandels zwischen Großbanken abgewickelt wird. Solche Werte werden auf Seiten von anerkannten Wirtschaftsinformationsdiensten (wie z.B. Reuters oder Bloomberg) veröffentlicht. Andererseits können als Kurs für die Währungs-Wechselkurse auch bestimmte amtliche, von Zentralbanken (wie z.B. der Europäischen Zentralbank) festgestellte Währungswechselkurse herangezogen werden. Darüber hinaus ist es möglich, dass der Kurs bestimmter Währungswechselkurspaare gegebenenfalls nicht in geeigneter Form an einem Referenzmarkt abrufbar ist. Bei diesen Währungs-Wechselkursen wird der Kurs deshalb von der Berechnungsstelle mittelbar über zwei Währungswechselkurspaare, die jeweils eine Währung des den Zertifikaten zugrunde liegenden Währungswechselkurspaares und zusätzlich eine gemeinsame Auszahlungswährung beinhalten, ermittelt. Die Ermittlung des Kurses des den Zertifikaten zugrundeliegenden Währungswechselkurses erfolgt durch Gegenrechnung dieser beiden Währungswechselkurse.

1.2.6 Risikofaktor in Verbindung mit Zinssätzen als Basiswert

Die Entwicklung eines Zinssatzes ist von einer Vielzahl von Faktoren abhängig und im Fall einer nachteilhaften Entwicklung dieser Faktoren kann sich dies nachteilig auf den Zinssatz und den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Zertifikate auswirken.

Die Entwicklung des jeweiligen Zinssatzes ist zum Zeitpunkt der Emission nicht vorhersehbar und hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, u.a. von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Geldmärkten, die durch Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken sowie Spekulationen und gegebenenfalls volkswirtschaftlichen Faktoren beeinflusst werden. Im Fall einer nachteilhaften Entwicklung dieser Faktoren kann sich dies nachteilig auf den Zinssatz und den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Zertifikate auswirken.

1.2.7 Risikofaktor in Verbindung mit Rohstoffen als Basiswert

Die Faktoren, die Rohstoffpreise beeinflussen, sind zahlreich und komplex. Typische Faktoren, die in den Rohstoffpreisen abgebildet sind, schließen u.a. Angebot und Nachfrage, direkte Investitionskosten, Liquidität, Wetter und Naturkatastrophen, staatliche Programme und Grundsätze, nationale und internationale Politik, militärische und wirtschaftliche Ereignisse und Handelsaktivitäten in Rohstoffe und Steuern und Abgaben mit ein. Insbesondere haben Änderungen bei Angebot und Nachfrage einen drastischeren Effekt auf die Preise und die Volatilität als bei anderen Basiswerten und können sich auch nachteilig auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der Zertifikate auswirken. Deshalb sind Investitionen in Rohstoffe risikoreicher und komplexer.

Rohwaren bzw. Rohstoffe werden im Allgemeinen in drei Hauptkategorien eingeteilt: Mineralische Rohstoffe (wie z.B. Öl, Gas, Aluminium und Kupfer), landwirtschaftliche Erzeugnisse (wie z.B. Weizen und Mais) und Edelmetalle (wie z.B. Gold und Silber). Ein Großteil der Rohwaren bzw. Rohstoffe wird an spezialisierten Börsen oder direkt zwischen Marktteilnehmern (Interbankenhandel) weltweit in Form von OTC-Geschäften ("over the counter", außerbörslich) mittels weitgehend standardisierter Kontrakte gehandelt.

Preisrisiken bei Rohwaren bzw. Rohstoffen sind häufig komplex. Die Preise sind größeren Schwankungen (Volatilität) als bei anderen Anlagekategorien unterworfen. Insbesondere weisen Rohwaren-Märkte eine geringere Liquidität als Renten-, Devisen- und Aktienmärkte auf. Daher wirken sich Angebots- und

Nachfrageveränderungen drastischer auf Preise und Volatilität aus, wodurch Anlagen in Rohwaren risikoreicher und komplexer sind.

Die Einflussfaktoren auf Preise von Rohwaren sind zahlreich und komplex. Exemplarisch werden einige typische Faktoren aufgeführt, die sich in Rohwaren-Preisen niederschlagen.

Angebot und Nachfrage

Die Planung und das Management der Versorgung mit Rohwaren nehmen viel Zeit in Anspruch. Daher ist der Angebotsspielraum bei Rohwaren begrenzt und es ist nicht immer möglich, die Produktion schnell an Nachfrageveränderungen anzupassen. Die Nachfrage kann auch regional unterschiedlich sein. Die Transportkosten für Rohwaren in Regionen, in denen diese benötigt werden, wirken sich darüber hinaus auf die Preise aus. Das zyklische Verhalten einiger Rohwaren, wie z.B. landwirtschaftliche Erzeugnisse, die während bestimmter Jahreszeiten produziert werden, kann starke Preisschwankungen nach sich ziehen.

Direkte Investitionskosten

Direkte Investitionen in Rohwaren sind mit Kosten für Lagerung, Versicherung und Steuern verbunden. Weiters werden auf Rohwaren keine Zinsen oder Dividenden gezahlt. Die Gesamtrendite von Rohwaren wird durch diese Faktoren beeinflusst.

Liquidität

Nicht alle Rohwaren-Märkte sind liquide und können schnell und in ausreichendem Umfang auf Veränderungen der Angebots- und Nachfragesituation reagieren. Da an den Rohwaren-Märkten nur wenige Marktteilnehmer aktiv sind, können starke Spekulationen negative Konsequenzen haben und Preisverzerrungen nach sich ziehen.

Wetter und Naturkatastrophen

Ungünstige Wetterbedingungen können das Angebot bestimmter Rohstoffe für das Gesamtjahr beeinflussen. Eine so ausgelöste Angebotskrise kann zu starken und unberechenbaren Preisschwankungen führen. Auch die Ausbreitung von Krankheiten und der Ausbruch von Epidemien können die Preise von landwirtschaftlichen Erzeugnissen beeinflussen.

Staatliche Programme und Grundsätze, nationale bzw. internationale politische, militärische sowie wirtschaftliche Ereignisse und Handelsaktivitäten mit Rohstoffen

Rohwaren werden oft in Schwellenländern produziert und von Industrieländern nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weitaus weniger stabil als in den Industrieländern. Sie sind weit eher den Risiken rascher politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von Anlegern erschüttern, was wiederum die Preise von Rohwaren beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Rohwaren verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Embargo beim Export und Import von Waren und Dienstleistungen auferlegen. Dies kann sich direkt oder indirekt auf den Preis von Rohwaren niederschlagen. Ferner ist eine Reihe von Rohwaren-Produzenten zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und damit die Preise zu beeinflussen.

Steuern und Abgaben

Änderungen der Steuersätze und Zölle können sich für Rohwaren-Produzenten rentabilitätsmindernd auswirken. Sofern diese Kosten an Käufer weitergegeben werden, wirken sich solche Veränderungen auf die Preise der betreffenden Rohwaren aus.

1.2.8 Risikofaktoren in Verbindung mit Futures Kontrakten als Basiswert

Futures Kontrakte sind standardisierte Futures Transaktionen bezogen auf Finanzinstrumente oder Rohstoffe. Insbesondere Unterschiede zwischen Kassa- und Futurespreisen und Liquiditätsunterschiede zwischen dem Kassa- und dem entsprechenden Futuresmarkt je nach Finanzinstrument oder Rohstoff können sich nachteilig auf den Marktpreis oder Auszahlungsbetrag der Zertifikate auswirken.

Futures Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf (i) Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Dividenden oder Devisen) sog. Finanzterminkontrakte oder (ii) Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) sog. Warenterminkontrakte.

Ein Futures Kontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert. Grundsätzlich besteht eine enge Korrelation zwischen der Preisentwicklung des dem Basiswert zugrunde liegenden Finanzinstruments bzw. Rohstoffs an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Futuresmarkt. Allerdings werden Futures Kontrakte grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des zugrunde liegenden Finanzinstruments bzw. Rohstoffs gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.), andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futuresmarkt. Ferner kann je nach Finanzinstrument bzw. Rohstoff die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futuresmarkt erheblich voneinander abweichen.

Die Entwicklung des Kurses des Futures Kontrakts hängt auch von der Entwicklung des jeweiligen Kontraktobjekts ab. Das bedeutet, dass Risiken in Bezug auf das jeweilige Kontraktobjekt auch ungünstige Auswirkungen auf den Kurs des Futures Kontrakts haben können und sich auch nachteilig auf den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Zertifikate auswirken können.

Es sollte beachtet werden, dass in dem Fall, dass die Bedingungen ein Rolling des maßgeblichen Futures Kontrakts vorsehen, bestimmte Parameter der Zertifikate (z.B. das Bezugsverhältnis) auf der Basis des Rolloverkurses für den Nachfolgewert angepasst werden. Derartige Anpassungen können sich wesentlich negativ auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der auf einen Futures Kontrakt bezogenen Zertifikate auswirken.

Da Futures Kontrakte als Basiswert der Zertifikate jeweils einen bestimmten Verfalltermin haben, wird durch die Emittentin bei Open End Partizipations-Zertifikaten zu einem in den Zertifikatsbedingungen bestimmten Zeitpunkt der Basiswert jeweils durch einen Futures Kontrakt ersetzt, der außer einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Futures Kontrakt ("**Rollover**").

Die Emittentin wird am in den Zertifikatsbedingungen festgelegten Rollovertag zu diesem Zwecke ihre durch die jeweiligen Absicherungsgeschäfte eingegangenen Positionen in Bezug auf den bisherigen Futures Kontrakt, dessen Verfalltermin nahe bevorsteht, auflösen und entsprechende Positionen in Bezug auf einen Futures Kontrakt mit identischen Ausstattungsmerkmalen, aber längerer Laufzeit aufbauen.

Nach Abschluss des Rollover wird gemäß den Zertifikatsbedingungen auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert das Bezugsverhältnis angepasst. Eine derartige Anpassung kann sich nachteilig auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der auf einen Futures Kontrakt bezogenen Zertifikate auswirken.

Abhängig von der Marktsituation kann die Anpassung des Bezugsverhältnis eine besonders nachteilige Wirkung für die Wertpapierinhaber haben. Im Fall eines so genannten "Contango" Markts, bei dem der Kurs des kürzer laufenden Futures Kontrakts unter dem Preis des länger laufenden Futures Kontrakts liegt, sind die Erlöse von der schließenden Position ausreichend um die entsprechend kleinere Anzahl an neuen Futures Kontrakten zu erwerben. Dies ist entsprechend nachteilig für die Wertpapierinhaber der Open End Partizipations-Zertifikate.

1.2.9 Risikofaktoren in Verbindung mit Anleihen als Basiswert

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der Anleihe auswirken können, können sich auch negativ auf den Marktpreis und die Rendite der Wertpapiere auswirken

Im Fall einer Anleihe als Basiswert sollten alle Risiken, die mit einer Direktanlage in die jeweilige Anleihe verbunden sind, auch als Risiken in Bezug auf die Wertpapiere betrachtet werden. Es ist zu beachten, dass der Marktpreis der Anleihe von der Bonität des jeweiligen Anleiheemittenten und darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren, wie z.B. dem Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Faktoren und anleiheemittentenspezifischen Faktoren abhängig ist. Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der Anleihe auswirken können, können sich auch nachteilig auf den Marktpreis und die Rendite (falls vorhanden) der Wertpapiere auswirken.

Es besteht das Risiko, dass kein liquider Markt für den Handel mit Anleihen existiert, was den Wert der Wertpapiere und den Auszahlungsbetrag negativ beeinflussen kann.

Wertpapierinhaber tragen das Risiko, dass es keinen liquiden Markt für den Handel mit den als Basiswert dienenden Anleihen gibt. Dies kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere sowie auf den Auszahlungsbetrag unter den Wertpapieren auswirken. Bei Wertpapieren, denen Anleihen als Basiswerte zugrunde liegen, sollten Anleger beachten, dass der Sekundärmarkt für diese Anleihen eingeschränkt sein kann. Dies ist häufig darauf zurückzuführen, dass der Anleiheemittent oftmals der einzige Market Maker für diese ist. Daher bleibt es ungewiss, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Anleihen entwickelt und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht. Dies hat dann zur Folge, dass der Preis der Anleihen von der Preisfeststellung durch den Anleiheemittenten in seiner Eigenschaft als Market Maker abhängig ist und sich dies nachteilig auf den Marktpreis der Wertpapiere sowie auf den Auszahlungsbetrag unter den Wertpapieren auswirken kann.

Der Kurs der Anleihe kann aufgrund der Insolvenz des Anleiheemittenten stark fallen oder wertlos werden.

Im Fall von Anleihen als Basiswert trägt der Anleger (zusätzlich zum Insolvenzrisiko der Emittentin der in diesem Prospekt dargestellten Wertpapiere) das Insolvenzrisiko des Anleiheemittenten. Die Insolvenz des Anleiheemittenten kann zu einer Wertlosigkeit der Anleihen und gegebenenfalls der sich hierauf beziehenden Zertifikate führen. Für den Anleger besteht somit - mit Ausnahme von Wertpapieren des Typs "Reverse Bonus Zertifikate" bzw. "Capped Reverse Bonus Certificates" - ein zusätzliches Verlustrisiko, im schlimmsten Fall bis hin zum Totalverlustrisiko.

1.3 Risikofaktor in Bezug auf die Vorzeitige Kündigung der Zertifikate

Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Wertpapierinhaber haben.

Das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen wird nach Maßgabe der Bedingungen der Zertifikate festgestellt. Marktstörungen können den Marktpreis der Zertifikate beeinflussen und die Rückzahlung der Wertpapiere verzögern.

Anpassungsmaßnahmen werden nach Maßgabe der Bedingungen der Zertifikate vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zugrunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Wertpapierinhaber unvorteilhaft herausstellt und der Wertpapierinhaber durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird, als die Situation, in der sich der Wertpapierinhaber vor einer Anpassungsmaßnahme befand oder die Situation, in der sich der Wertpapierinhaber durch eine andere Anpassungsmaßnahme befunden hätte.

Der Emittentin kann darüber hinaus im Fall des Vorliegens von bestimmten Umständen ein Recht zur außerordentlichen Kündigung zustehen. Im Falle der Ausübung des Kündigungsrechts wird die Emittentin die Zertifikate zu einem nach billigem Ermessen bestimmten angemessenen Marktpreis zurückzahlen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung besteht kein Anspruch auf Zahlung eines für das ordentliche Laufzeitende auf Basis einer Rückzahlungsformel zu berechnenden Betrags oder eines in den Bedingungen der Zertifikate festgelegten unbedingten Mindestbetrags. Der Kündigungsbetrag kann null betragen. Es besteht in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko, das heißt ein Risiko, dass der Wertpapierinhaber die vorzeitig zurückerhaltenen Mittel nur zu verschlechterten Konditionen wieder anlegen kann.

Sofern in den Bedingungen der Zertifikate vorgesehen, hat die Emittentin ein Recht zur ordentlichen Kündigung. Auch in diesem Fall besteht ein Wiederanlagerisiko des Wertpapierinhabers.

Bei der Bestimmung des angemessenen Marktpreises im Fall einer außerordentlichen Kündigung kann die Berechnungsstelle verschiedene Marktfaktoren berücksichtigen. Grundsätzlich zählen dazu unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin, berechnet anhand der am Markt quotierten Credit Spreads oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags. Bei Zertifikaten mit Laufzeitbegrenzung und Aktien oder einem Aktienkorb als Basiswert ist zu beachten, dass im Fall einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags, entsprechend dem üblichen Verfahren an Terminbörsen zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in bar erfolgt, der Kurs des Basiswerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots zugrunde gelegt werden kann, wobei jedoch insbesondere auch die Dividendenerwartungen und die durchschnittliche implizite Volatilität der vergangenen zehn Handelstage vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt werden (sog. "**Fair Value Methode**"). Die Fair Value Methode dient dazu, dass der Restzeitwert der zugrundeliegenden Option berücksichtigt wird. Anleger sollten jedoch beachten, dass, abhängig von der Marktsituation, die Anwendung

der Fair Value Methode gegenüber anderen Berechnungsmethoden nachteilig sein kann, insbesondere bei Produkten, die einen positiven Fair Value haben, d.h. Produkte wie Bonuszertifikate oder Discountzertifikate, deren Wert steigt, wenn die Marktbedingungen sich nicht ändern.

Weitere Informationen zu Risiken im Zusammenhang mit einem außerordentlichen und ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin finden sich auch im Abschnitt "*1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Produktstruktur der Zertifikate*".

1.4 Risikofaktoren in Bezug auf den Status der Zertifikate

Wertpapierinhaber sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustbeteiligung ausgesetzt.

Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism – SRM*) stellt den zuständigen Abwicklungsbehörden einheitliche und wirksame Abwicklungsinstrumente und -befugnisse zur Verfügung, um die Abwicklungsziele zu erreichen.

Die Voraussetzungen für die Abwicklung sind:

(a) die zuständige Behörde oder die Abwicklungsbehörde haben festgestellt, dass das Institut ausfällt oder wahrscheinlich ausfallen wird;

(b) unter Berücksichtigung zeitlicher Zwänge und anderer relevanter Umstände besteht nach vernünftigem Ermessen keine Aussicht, dass der Ausfall des Instituts innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens durch alternative Maßnahmen der Privatwirtschaft, darunter Maßnahmen im Rahmen von institutsbezogenen Sicherungssystemen, oder anderer Aufsichtsmaßnahmen, darunter Frühinterventionsmaßnahmen oder die Herabschreibung oder Umwandlung von relevanten Kapitalinstrumenten, die in Bezug auf das Institut getroffen werden, abgewendet werden könnte; und

(c) eine Abwicklungsmaßnahme ist im öffentlichen Interesse erforderlich.

Eines der Abwicklungsinstrumente ist das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*). Bei Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung hat die Abwicklungsbehörde die Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnisse gemäß der folgenden Abfolge auszuüben: (i) Instrumente des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1* – "**CET 1**"); (ii) Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1* – "**AT 1**"); (iii) Tier 2 Instrumente; (iv) nachrangige Schuldtitel, die nicht AT 1 oder Tier 2 Kapital gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren darstellen, soweit es erforderlich ist; (v) unbesicherte Forderungen, die aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs. 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel") resultieren; und (vi) die übrigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Schuldtitel, wie z.B. die Zertifikate) gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren einschließlich der Rangfolge gemäß § 131 BaSAG, soweit es erforderlich ist (Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung bzw. sog "Verlusttragungskaskade").

Falls das Instrument der Gläubigerbeteiligung auf die Zertifikate angewendet wird, kann ihr Nennbetrag teilweise oder insgesamt herabgeschrieben oder in Eigentumstitel umgewandelt werden.

Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Forderungen einen höheren Rang als Ansprüche der Wertpapierinhaber im Zusammenhang mit den Zertifikaten.

Gemäß § 131 BaSAG ist in Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, die folgende Insolvenzrangfolge für Ansprüche auf Einlagen und von nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern anwendbar:

(a) Ansprüche auf: (i) gedeckte Einlagen; und (ii) Einlagensicherungssysteme, die im Fall der Insolvenz in die Rechte und Pflichten der gedeckten Einleger eintreten;

(b) Ansprüche auf: (i) den Teil erstattungsfähiger Einlagen von natürlichen Personen und Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen, der die gedeckten Einlagen überschreitet; und (ii) Einlagen, die als erstattungsfähige Einlagen von natürlichen Personen und Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen gelten würden, wenn sie nicht von Zweigstellen von Instituten mit Sitz in der EU getätigt worden wären, die sich außerhalb der EU befinden;

(c) die Liquiditätsreserve im Rahmen eines Liquiditätsverbundes gemäß § 27a des österreichischen Bankwesengesetzes idgF ("**BWG**") und eines Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG, jeweils im gemäß § 27a BWG geforderten Ausmaß;

(d) Ansprüche von gewöhnlichen nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern (wie z.B. etwaige Ansprüche der Wertpapierinhaber aus den Zertifikaten); und

(e) unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs. 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel"), d.h. Schuldtitel, die die folgenden Bedingungen erfüllen: (i) die ursprüngliche vertragliche Laufzeit der Schuldtitel beträgt mindestens ein Jahr; (ii) die Schuldtitel beinhalten keine eingebetteten Derivate und sind selbst keine Derivate; und (iii) in den einschlägigen Vertragsunterlagen und gegebenenfalls dem Prospekt im Zusammenhang mit der Emission wird explizit auf den niedrigeren Rang nach § 131 Abs. 3 BaSAG hingewiesen.

Daher wären im Fall von Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, Ansprüche der Wertpapierinhaber nachrangig zu den oben in den Punkten (a) bis (c) angegebenen Ansprüchen. Daher werden sie nur Zahlung auf ihre Ansprüche erhalten, wenn und soweit diese Ansprüche (die vorrangig zu ihnen sind) vollständig beglichen wurden. Diese Insolvenzrangfolge ist auch für die Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung maßgeblich, wenn sich die Emittentin in der Abwicklung befindet.

Aufgrund der Reform des Rahmens für das Bankenkrisenmanagement und die Einlagensicherung ("**CMDI**") (bestehend aus einem Gesetzgebungspaket zur Änderung unter anderem der Richtlinie 2014/59/EU idgF (*Bank Recovery and Resolution Directive - BRRD*), der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 idgF (*Single Resolution Mechanism Regulation – SRMR*) sowie der Richtlinie 2014/49/EU idgF (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – DGSD*) würden Forderungen aus den Zertifikaten im Rang hinter Einlegerforderungen stehen, deren Umfang sich erweitern wird. Obwohl die CMDI Vorschriften noch nicht anwendbar sind, sehen die maßgeblichen veröffentlichten Gesetzestexte keine ausdrücklichen Bestandsschutzregelungen für Zertifikate vor, die vor Anwendung dieser Vorschriften begeben wurden. Infolgedessen könnten Zertifikate unabhängig von ihrem Emissionsdatum der geänderten Insolvenzrangfolge unterliegen.

1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass direkte oder indirekte Maßnahmen der Emittentin negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Zertifikate haben oder sich anderweitig nachteilig auf die Wertpapierinhaber auswirken und Interessenkonflikte machen solche Maßnahmen wahrscheinlicher.

Die Emittentin fungiert als Market-Maker für die Zertifikate und, in bestimmten Fällen, auch für verbundene Basiswerte. Im Zusammenhang mit solchen Market-Making-Aktivitäten bestimmt die Emittentin im Wesentlichen den Marktpreis der Zertifikate und möglicherweise verbundener Basiswerte. Die von der Emittentin in ihrer Funktion als Market-Maker zur Verfügung gestellten Marktpreise entsprechen nicht immer den Marktpreisen, die sich ohne ein solches Market-Making und in einem liquiden Markt ergeben hätten. Insbesondere wenn es keinen liquiden Markt für die Zertifikate gibt, kann ein Wertpapierinhaber, der Zertifikate verkaufen möchte, dies nur dann tun, wenn die Emittentin, ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder ein Dealer oder einer ihrer Vertreter als Market Maker für die Zertifikate fungiert. Ein Market Maker wird unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Geld- und Briefkurse für die Zertifikate stellen, zu denen Anleger die Zertifikate kaufen oder verkaufen können. Es besteht jedoch das Risiko, dass die von dem Market Maker gestellten Kurse nicht den fairen Marktpreis widerspiegeln. Jeder Market Maker kann jederzeit nach eigenem Ermessen die Methode, die er für die Kursfeststellung verwendet, ändern. So kann der Market Maker beispielsweise seine Berechnungsmethode ändern und/oder den Spread zwischen Geld- und Briefkurs vergrößern oder verkleinern. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass während der gesamten Laufzeit der Zertifikate zu keiner Zeit ein Kurs für die Zertifikate von einem Market Maker gestellt wird. Im Falle von Marktstörungen oder technischen Problemen kann beispielsweise die Verfügbarkeit des elektronischen Handelssystems, das der Market Maker zur Kursstellung nutzt, eingeschränkt oder ausgesetzt sein. Bei angespannten Marktverhältnissen oder extremen Kursschwankungen an den Wertpapiermärkten sieht der Market Maker in der Regel von der Stellung von Geld- oder Briefkursen ab. Infolgedessen tragen die Wertpapierinhaber das Risiko, dass unter bestimmten Bedingungen kein oder kein angemessener Marktpreis für ihre Zertifikate von einem Market Maker gestellt wird und dass sie daher in Ermangelung eines liquiden Marktes für die Zertifikate und/oder verbundene Vermögenswerte möglicherweise nicht in der Lage sind, ihre Zertifikate zu einem angemessenen Preis zu verkaufen.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen, die mit den Basiswerten verbunden sind, für ihre Eigenhandelskonten oder von ihr verwaltete Konten durchführen. Derartige Transaktionen können einen negativen Effekt auf den Wert der Basiswerte haben und somit auch auf den Marktpreis der Zertifikate. Soweit in diesem Abschnitt "*1.5. Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte*" verwendet, gelten Bezugnahmen auf die Basiswerte gegebenenfalls auch als Bezugnahme auf seine Bestandteile oder Komponenten.

Die Emittentin kann alle, Teile oder gar keine der offenen Risikopositionen aus dem Verkauf der Zertifikate absichern. Die Emittentin geht davon aus, dass derartige Absicherungsaktivitäten unter normalen Umständen keine wesentliche Auswirkung auf den Marktpreis der Zertifikate haben werden. Jedoch könnten sich die Absicherungsaktivitäten der Emittentin auf den Marktpreis auswirken. Entstehen können Einwirkungen auf den Marktpreis der Zertifikate insbesondere durch die Auflösung aller oder Teile der Absicherungspositionen am oder nah am Zeitpunkt der Fälligkeit oder des Erlöschens der Zertifikate.

Die Emittentin kann weitere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf die jeweiligen Basiswerte ausgeben und die Einführung solcher mit den Zertifikaten im Wettbewerb stehender Produkte in den Markt kann sich auf den Marktpreis der Zertifikate auswirken.

Nach einer Emission von Zertifikaten kann die Emittentin neue Zertifikate oder andere Wertpapiere begeben. Die Emittentin kann auch Zertifikate für eigene Rechnung oder für die Rechnung Dritter kaufen und verkaufen. Jede derartige Transaktion kann negative Auswirkungen auf den Wert der zuvor begebenen Zertifikate haben, die von einem Wertpapierinhaber gehalten werden.

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf Basiswerte erhalten und ist nicht verpflichtet, solche Informationen an die Wertpapierinhaber weiterzugeben. Zudem kann die Emittentin Research-Berichte in Bezug auf Basiswerte publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Marktpreis der Zertifikate auswirken.

Trotz den von der Emittentin ergriffenen Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung von gesetzlichen Regelungen und internen Verfahrensabläufen könnte all dies zu einem Konflikt mit den Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern führen.

1.6 Risikofaktoren in Bezug auf die Anlage in die Zertifikate

Die Zertifikate könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Zertifikate könnte eingeschränkt sein, wodurch der Marktpreis der Zertifikate oder die Möglichkeit der Wertpapierinhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.

Sofern nicht anders von der Emittentin an die Käufer der Zertifikate mitgeteilt oder soweit die Regelungen einer Börse, an der die Zertifikate gelistet und zum Handel zugelassen sind, die zur Verfügung Stellung von Liquidität in Bezug auf die Zertifikate erfordern, können die Zertifikate keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Zertifikate limitiert sein und dadurch den Marktpreis der Zertifikate oder die Möglichkeit der Wertpapierinhaber diese zu veräußern negativ beeinflussen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet bzw. bindet sich nicht, Preise für die Zertifikate zu stellen oder die Zertifikate zurückzukaufen. Sollte die Emittentin Preise für die Zertifikate stellen, kann sie dies jederzeit, ohne eine Vorabankündigung, wieder einstellen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Marktstörungen in Bezug auf den Basiswert, technische Störungen, aufsichtsrechtliche Vorgaben oder irreguläre Marktbedingungen. Käufer der Zertifikate sollten daher nicht voraussetzen, dass die Zertifikate während ihrer Laufzeit zu einer bestimmten Zeit und zu einem bestimmten Preis verkauft werden können. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Quotierung von Geld- oder Briefkursen der Zertifikate, die für etwaige Käufer der Zertifikate vorteilhaft wären, vorzunehmen. Auch wenn ein Antrag auf Zulassung zum Handel der unter dem Prospekt emittierten Zertifikate an einer Börse gestellt wird, könnte ein solcher Antrag möglicherweise nicht angenommen werden und es könnte möglicherweise nicht zur Zulassung der Wertpapiere oder zur Entwicklung eines Handelsmarkts für diese Zertifikate kommen. Im Falle einer Zulassung der Zertifikate zum Handel besteht keine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung einer Zulassung der Zertifikate zum Handel während ihrer Laufzeit. Dementsprechend ist die Entwicklung oder die Liquidität eines Handelsmarktes für ein bestimmtes Zertifikat unsicher. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung oder Verpflichtung gegenüber den Käufern der Zertifikate, dass sich ein Handelsmarkt entwickelt oder dieser liquide ist.

Von der Emittentin abgeschlossene Absicherungsgeschäfte können den Marktpreis der Zertifikate für den Anleger nachteilig beeinflussen.

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Zertifikate zu einem beliebigen Zeitpunkt auf einem Markt oder durch jedes andere öffentliche oder nicht-öffentliche Geschäft Zertifikate kaufen oder verkaufen. Die Emittentin handelt die Zertifikate und die Basiswerte im Rahmen ihrer üblichen Geschäftstätigkeit und sichert sich teilweise oder vollständig gegen finanzielle Risiken, die mit den Zertifikaten verbunden sind, durch den Abschluss von Absicherungsverträgen bezüglich dieser Basiswerte ab.

Absicherungsaktivitäten der Emittentin können sowohl den Kurs der Basiswerte auf dem Markt als auch den Marktpreis der Zertifikate und/oder den von den Wertpapierinhabern zu erhaltenden Rückzahlungsbetrag

beeinflussen. Ein solches Geschäft kann bestimmte gemäß den Zertifikatsbedingungen relevante Kursschwellen (z.B. die Barriere) auslösen, die den Marktpreis der Zertifikate für den Wertpapierinhaber nachteilig beeinflussen können.

Die Emittentin ist nicht dazu verpflichtet, die Wertpapierinhaber über derartige Verkäufe oder Käufe oder andere Ereignisse (zum Beispiel den Abschluss von Absicherungsverträgen), die Einfluss auf die Entwicklung des Marktpreises der Zertifikate und/oder des Preises der Basiswerte haben können, zu informieren, es sei denn, gesetzliche Regelungen machen dies erforderlich. Es ist daher erforderlich, dass sich die Wertpapierinhaber selbständig über die Entwicklung des Marktpreises der Zertifikate und der Basiswerte informieren.

Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Wertpapierinhaber.

Gebühren und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Zertifikaten anfallen, vermindern die Chancen der Wertpapierinhaber, mit dem Erwerb des Zertifikats einen Gewinn zu erzielen. Bei einem niedrigeren Anlagebetrag fallen feste Kosten stärker ins Gewicht. Wertpapierinhaber sollten sich deshalb bereits vor Erwerb eines Zertifikats über alle beim Kauf oder Verkauf des Zertifikats anfallenden Kosten informieren.

Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.

Inflationsrisiken beschreiben die Möglichkeit, dass der Wert der Vermögenswerte wie der Zertifikate oder Erträge hieraus sinken, weil Inflation die Kaufkraft einer Währung verringert. Die Inflation bewirkt eine Wertminderung der Rendite.

Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen können nachteilig für Wertpapierinhaber sein.

Anleger sollten beachten, dass die Emittentin in bestimmten Fällen berechtigt ist, Bestimmungen in den Zertifikatsbedingungen zu berichtigen, zu ändern oder zu ergänzen, wobei die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung einer Bestimmung in den Zertifikatsbedingungen gegebenenfalls für den Anleger nachteilig gegenüber der ursprünglich verbrieften Bestimmung sein kann, d.h. gegebenenfalls auch Informationen oder Bestimmungen von der Berichtigung, Änderung oder Ergänzung betroffen sind, welche zu den marktpreisbestimmenden Faktoren der Zertifikate zählen.

Sofern durch die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung der Bestimmung der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin in einer für den Anleger nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen Weise geändert wird, ist der Anleger berechtigt, die Zertifikate innerhalb einer bestimmten Frist zu kündigen. Der Anleger hat kein Kündigungsrecht, wenn die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung für ihn vorhersehbar oder für ihn nicht nachteilig ist.

Sofern eine Berichtigung, Änderung oder Ergänzung nicht in Betracht kommt, ist die Emittentin berechtigt, die Zertifikate unverzüglich zu kündigen, sofern die Voraussetzungen für eine Anfechtung i.S.d. § 871 des österreichischen Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuches gegenüber den Wertpapierinhabern vorliegen. Den einzelnen Wertpapierinhabern steht unter diesen Voraussetzungen ebenfalls ein Kündigungsrecht zu. Der im Fall einer Kündigung zu zahlende Kündigungsbetrag entspricht grundsätzlich dem Marktpreis eines Zertifikats, hängt aber von bestimmten weiteren Regelungen zu seiner Bestimmung ab. Um die Auswirkungen etwaiger Kursschwankungen unmittelbar vor dem Kündigungstermin auf die Festsetzung des Kündigungsbetrags zu verringern, entspricht der Marktpreis grundsätzlich dem arithmetischen Mittel der Kassakurse, die an einer bestimmten Anzahl von Bankgeschäftstagen, die dem Kündigungstermin unmittelbar vorangegangen sind, an der Wertpapierbörse, an der die Zertifikate gelistet werden, veröffentlicht wurden. Die Durchschnittsbildung ist für den Wertpapierinhaber dann nachteilig, wenn der Kassakurs am Bankgeschäftstag vor dem Kündigungstermin höher ist als das arithmetische Mittel. Der Anleger hat weiters die Möglichkeit, von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen zusätzlich die Differenz zwischen dem von dem Anleger bei Erwerb der Zertifikate gezahlten Kaufpreis und einem niedrigeren Marktpreis zu verlangen, soweit dies vom Wertpapierinhaber nachgewiesen wird. Des Weiteren sollten Anleger beachten, dass sie im Fall einer Kündigung das Wiederanlagerisiko tragen.

Wertpapierinhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Zertifikate aufgrund des Emissionsvolumens der Zertifikate ausgesetzt.

Die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsgröße entspricht dem Maximalbetrag der angebotenen Zertifikate, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweiligen,

effektiv emittierten und bei einem Zentralverwahrer hinterlegten Zertifikate zu. Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Zertifikate verändern. Wertpapierinhaber sollten daher beachten, dass auf Grundlage der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotsgröße keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Zertifikate im Sekundärmarkt möglich sind. Die Emittentin behält sich vor, je nach Marktlage oder aus anderen Gründen, den Maximalbetrag der angebotenen Zertifikate nicht vollständig auszuschöpfen und das öffentliche Angebot der Zertifikate gegebenenfalls vorzeitig zu beenden.

1.7 Risikofaktor in Bezug auf Währungen

Falls Auszahlungen auf die Zertifikate in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Zertifikate keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko der Wertpapierinhaber auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Zertifikate ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko für den Wertpapierinhaber besteht auch dann, wenn das Konto des Wertpapierinhabers, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Zertifikates abweichenden Währung geführt wird.

Falls Auszahlungen auf die Zertifikate in der Auszahlungswährung vorgenommen werden, die sich von der Referenzwährung unterscheidet und solche Wertpapiere keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko der Wertpapierinhaber nicht allein von der Entwicklung des Basiswerts ab, sondern auch von der Entwicklung der Referenzwährung, welche nicht vorhersehbar ist. Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Währungswechselkurse hoch volatil sind, dies immer schon waren und von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt werden, welche wiederum von volkswirtschaftlichen Faktoren wie zum Beispiel unterschiedlichen Inflationsraten der betroffenen Länder, Zinsunterschiede der jeweiligen Länder, wirtschaftliche Prognosen, Währungskonvertibilität und Sicherheit für Finanzinvestments in die betroffene Währung, internationale politische Faktoren oder Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Steuern, Einführen neuer Währungen um derzeitige Währungen abzulösen, Veränderung des Wechselkurses oder Wechseleigenschaften durch Abwertung oder Neubewertung einer Währung oder Einführung von Devisenkontrollen in Bezug auf den Austausch oder die Übertragung einer bestimmten Währung, die sich auf die Wechselkurse auswirken würde, sowie der Verfügbarkeit einer bestimmten Währung) beeinflusst werden. Wechselkursschwankungen zwischen der heimischen Währung eines Erwerbers und der Auszahlungswährung, d.h. der jeweiligen Währung, auf die der Auszahlungsbetrag der Zertifikate lautet, kann sich auf Erwerber auswirken, die Gewinne oder Verluste durch Ausübung oder dem Verkauf von Zertifikaten in ihre Heimatwährung konvertieren möchten.

Wenn ein Basiswert nicht in der Auszahlungswährung bestimmt wird und zur gleichen Zeit nur die Wertentwicklung des Basiswerts in der Referenzwährung für die Auszahlung der Wertpapiere relevant ist, werden diese Wertpapiere als währungsgeschützt oder Wertpapiere mit einer "Quanto" Funktion bezeichnet. Falls diese Funktion zur Anwendung kommt, hängt die Rendite der Zertifikate nur von der Entwicklung des Basiswerts (in der jeweiligen Referenzwährung) ab und jede Bewegung des Wechselkurses zwischen der Referenzwährung und der Auszahlungswährung wird nicht berücksichtigt. Dementsprechend bedeutet die Anwendung einer "Quanto" Funktion, dass die Käufer solcher Zertifikate nicht den Vorteil der Bewegungen im Wechselkurs zwischen der Referenzwährung und der Auszahlungswährung haben, die sonst, ohne die Anwendung einer solchen "Quanto" Funktion, den Marktpreis der Zertifikate oder des zu zahlenden Auszahlungsbetrags am Ende der Laufzeit erhöhen würde. Darüber hinaus können Bewegungen in dem relevanten Wechselkurs indirekt Einfluss auf den Kurs des Basiswerts haben, was wiederum einen negativen Einfluss auf die Rendite der Zertifikate haben kann.

Ein Währungsrisiko besteht auch dann, wenn das Konto des Wertpapierinhabers, dem ein geschuldeter Auszahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll, in einer von der Auszahlungswährung des Zertifikates abweichenden Währung geführt wird und eine Umrechnung des maßgeblichen Betrags in die jeweilige Währung des Kontos stattfindet. Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des maßgeblichen Wechselkurses vermindert sich der überwiesene Betrag entsprechend.

Anleger sollten beachten, dass in der Vergangenheit durch Absprachen zwischen Marktteilnehmern die Festlegungen von Wechselkursen manipuliert worden sind. Die Emittentin kann nicht ausschließen, dass es auch zukünftig Manipulationen bei der Festlegung von Wechselkursen geben kann, was sich negativ auf den jeweiligen Wechselkurs und entsprechend negativ auf die Zertifikate auswirken kann (siehe dazu auch den Risikofaktor "*Die Regulierung und Reform bestimmter veröffentlichter Zinssätze, Indizes und anderer Werte*

oder "Referenzwerte" kann den Preis dieser Werte oder Referenzwerte und entsprechend die Rendite der auf diese Werte oder Referenzwerte bezogenen Zertifikate nachteilig beeinflussen." oben).

1.8 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten

Änderungen der Steuergesetzgebung können die Wertpapierinhaber negativ beeinflussen.

Steuergesetze und ihre Anwendung unterliegen Änderungen, möglicherweise auch mit rückwirkender Wirkung, was den Marktpreis der Zertifikate negativ beeinflussen könnte. Jede derartige Veränderung kann dazu führen, dass die steuerliche Behandlung der jeweiligen Zertifikate, von welcher der Erwerber zum Zeitpunkt des Erwerbs ausgegangen ist, sich ändert.

Zertifikate die direkt oder indirekt Bezug nehmen auf die Entwicklung von US-Aktien können gemäß Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code 1986) einer Quellenbesteuerung unterliegen.

Gemäß Abschnitt 871(m) des U.S. Internal Revenue Code (der "**Code**") können Zahlungen auf ein Zertifikat, das sich auf eine U.S.-Aktie oder einen Index bezieht, der eine U.S.-Aktie enthält, als eine "dividendenäquivalente" Zahlung behandelt werden. Ausnahmen können für Zertifikate gelten, die sich auf bestimmte breit angelegte Indizes beziehen. Zahlungen, die als "dividendenäquivalente" Zahlungen behandelt werden, unterliegen der US-Quellensteuer mit einem Satz von 30%. Sollte infolge von Abschnitt 871(m) des Codes ein Betrag von Zahlungen auf die Zertifikate abgezogen oder einbehalten werden, ist die Emittentin nicht verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einbehalts solcher Steuern zusätzliche Beträge an die Wertpapierinhaber zu zahlen.

Wenn die Zertifikate Abschnitt 871(m) des Codes unterliegen, kann eine Quellensteuer auch dann erhoben werden, wenn die Wertpapierinhaber in Bezug auf Dividenden auf die zugrunde liegenden Aktien unter den Zertifikaten keine gleichzeitige Zahlung erhalten. Die Steuer wird auf jeden Teil einer Zahlung oder angenommenen Zahlung (einschließlich, falls zutreffend, der Zahlung des Kaufpreises), der als dividendenäquivalente Zahlung gilt, einbehalten. Wenn ein Steuereinbehalt zur Anwendung kommt, kann der Steuereinbehalt auch dann nicht reduziert werden, wenn ein Wertpapierinhaber anderweitig zu einer Ermäßigung im Rahmen eines Abkommens berechtigt ist, obwohl Nicht-U.S.-Wertpapierinhaber, die im Rahmen eines Abkommens zu einem niedrigeren Steuereinbehalt berechtigt sind, möglicherweise eine Rückerstattung für überschüssige Beträge durch Einreichung einer U.S.-Steuererklärung beantragen können. Es kann jedoch sein, dass ein Wertpapierinhaber nicht die notwendigen Informationen erhält, um eine Rückerstattung ordnungsgemäß zu beantragen. Darüber hinaus können die U.S.-Steuerbehörden einem Wertpapierinhaber keine Quellensteuern erstatten, die in Bezug auf seine Zertifikate zum Zweck der Rückerstattung überwiesen wurden. Schließlich kann es sein, dass das Steuergebiet eines Wertpapierinhabers, in dem er ansässig ist, dem Wertpapierinhaber nicht erlaubt, eine Erstattung für U.S.-Quellensteuern in Bezug auf den Dividendenäquivalenzbetrag zu erhalten.

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen kann angegeben werden, ob die Emittentin festgestellt hat, dass ein Zertifikate dem Abschnitt 871(m) des Codes unterliegt. Obwohl die Feststellung der Emittentin grundsätzlich für einen Wertpapierinhaber bindend ist, ist sie für die U.S.-Steuerbehörden nicht bindend. Die U.S.-Steuerbehörden können erfolgreich argumentieren, dass ein Zertifikat der Quellenbesteuerung nach Abschnitt 871(m) des Codes unterliegt, ungeachtet einer gegenteiligen Aussage der Emittentin. Darüber hinaus ist es, selbst wenn die Zertifikate selbst nicht in den Anwendungsbereich von Abschnitt 871(m) des Codes fallen, möglich, dass die U.S.-Steuer zur Anwendung kommen könnte, wenn ein Wertpapierinhaber bestimmte andere Transaktionen in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder die Zertifikate eingeht oder eingegangen ist.

Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können Anlagen einschränken.

Aufgrund von bestimmten Gesetzen und Bestimmungen im Zusammenhang mit Investitionen (z.B. wertpapierspezifische oder aufsichtsrechtliche Bestimmungen) oder aufgrund der Prüfung oder Regulierung durch bestimmte Behörden kann eine Anlage in die Zertifikate für bestimmte mögliche Anleger eingeschränkt sein. Weiters können Anleger unter Umständen aufgrund bestimmter Haftungsausschlüsse oder Haftungseinschränkungen der Berechnungsstelle der Emittentin und/oder der Haftung der Zahlstelle für fahrlässige Handlungen oder Unterlassungen in Verbindung mit den Zertifikaten (oder Berechnungen hiervon) für ihnen entstandene Schäden keine (oder nur eine teilweise) Entschädigung geltend machen.

Ein österreichisches Gericht könnte einen Kurator für die Zertifikate ernennen, der die Rechte und Interessen der Wertpapierinhaber in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Wertpapierinhaber zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Zertifikaten eingeschränkt werden kann.

Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz idgF und dem österreichischen Kuratorenergänzungsgesetz idgF könnte auf Verlangen eines Beteiligten (z. B. eines Wertpapierinhabers) oder auf Veranlassung eines zuständigen Gerichts von einem österreichischen Gericht ein Treuhänder (*Kurator*) ernannt werden, der die gemeinsamen Interessen der Wertpapierinhaber in Bezug auf alle Angelegenheiten, die ihre gemeinsamen Rechte berühren, vertritt, sofern die Rechte aufgrund fehlender gemeinsamer Vertretung gefährdet sind. Dies ist insbesondere möglich, wenn ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, in Zusammenhang mit Änderungen der Bedingungen der Zertifikate oder Änderungen in Bezug auf die Emittentin oder in ähnlichen Fällen. Wenn ein Kurator ernannt wird, dann übt er die gemeinsamen Rechte aller Wertpapierinhaber aus und vertritt die Interessen aller Wertpapierinhaber und kann in ihrem Namen Erklärungen abgeben, die für alle Wertpapierinhaber bindend sind. In Fällen, in denen ein Kurator die Interessen der Wertpapierinhaber vertritt und die Rechte der Wertpapierinhaber ausübt, kann dies zu einer Kollision mit den Interessen oder einer sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Wertpapierinhaber führen.

1.9 Risikofaktor in Bezug auf die Abwicklung

Wertpapierinhaber müssen sich auf die Funktionalität des jeweiligen Clearing-Systems verlassen und es besteht das Risiko, dass aufgrund der Nutzung des Clearing-Systems Gutschriften auf das Konto der Wertpapierinhaber überhaupt nicht oder nicht innerhalb des vom Wertpapierinhaber erwarteten Zeitraums verarbeitet werden oder verzögert sein werden.

Die Zertifikate werden durch verschiedene Clearing-Systeme, wie zum Beispiel die OeKB CSD, gekauft und verkauft. Wertpapierinhaber müssen sich auf die Funktionalität des jeweiligen Clearing-Systems verlassen. Es besteht das Risiko, dass aufgrund der Verwendung des Clearing-Systems Gutschriften auf das Konto der Wertpapierinhaber gar nicht oder nicht innerhalb des vom Wertpapierinhaber erwarteten Zeitraums durchgeführt werden oder verzögert sein werden. Dadurch könnte der Wertpapierinhaber wirtschaftliche Nachteile erleiden.

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

PAYING AGENT

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

LEGAL ADVISERS

Structuring Advisor

Hogan Lovells Cadwalader International LLP
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

To Erste Group Bank as to Austrian law

WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

FINANZMARKTAUFSICHT FMA ÖSTERREICH AMTSSIGNATUR	**Unterzeichner**	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2026-10-27T08:25:34+01:00
	Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at Informationen zur Prüfung des Ausdrucks finden Sie unter: https://www.fma.gv.at/amtssignatur
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	