



BNP PARIBAS

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

**Base Prospectus dated 23 January 2009
pursuant to Section 6 German Securities Prospectus Act
(Wertpapierprospektgesetz, WpPG)**

for the issuance of

[insert designation of warrants: [●]] Warrants

linked to

**[indices] [shares] [currencies] [commodities] [metals] [bonds] [other securities]
[fund shares] [futures contracts] [other reference rates] [interest rates]
[American Depositary Receipts] [Global Depositary Receipts]
[a basket of [indices] [,] [and] [shares] [,] [and] [currencies] [,] [and] [commodities]
[,] [and] [metals] [,] [and] [bonds] [,] [and] [other securities] [,] [and] [fund shares]
[,] [and] [futures contracts] [,] [and] [other reference rates] [,] [and] [interest rates]
[,] [and] [American Depositary Receipts] [and] [Global Depositary Receipts]]**

[insert designation as applicable: [●]]

offered by

**BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.
Paris, France**

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

This document contains the binding English language version of the Base Prospectus, including a German language translation of the Summary Note. BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (the "Issuer") intends to request BaFin to provide the competent authorities in the Republic of Austria, the Czech Republic, Republic of Slovenia, Slovak Republic, Republic of Poland and Republic of Hungary and possibly in other Member States within the European Economic Area with a certificate of approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EG of the European Parliament and the Council of November 4, 2003 (the "Prospectus Directive") into German law.

[Statement for Warrants linked to indices:

[licence declaration: [●]]

CONTENTS

<u>I. SUMMARY OF PROSPECTUS</u>	- 5 -
1. Information regarding the Securities	- 6 -
(a) General information regarding the Redemption Amount and/or Settlement Amount possibly to be paid under the Securities	- 6 -
(b) Other information regarding the Securities	- 9 -
2. Risk factors specific to the Securities.....	- 10 -
(a) Risk factors specific to the products.....	- 10 -
(b) Risk factors applying to all products.....	- 16 -
3. Information regarding the Issuer	- 19 -
4. Risks specific to the Issuer	- 19 -
5. Risk factors specific to the Reference Underlying	- 20 -
<u>I.A DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG</u>	- 22 -
1. Angaben über die Wertpapiere.....	- 23 -
(a) Allgemeine Angaben über den unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Einlösungsbetrag bzw. Abrechnungsbetrag	- 23 -
(b) Sonstige Angaben zu den Wertpapieren.....	- 27 -
2. Wertpapierspezifische Risikofaktoren	- 27 -
(a) Produktspezifische Risikofaktoren.....	- 27 -
(b) Produktübergreifende Risikofaktoren	- 34 -
3. Angaben über die Emittentin.....	- 37 -
4. Emittentenspezifische Risikofaktoren.....	- 37 -
5. Referenzbasiswertspezifische Risikofaktoren.....	- 38 -
<u>II. RISK FACTORS</u>	- 40 -
1. Risks factors specific to the Issuer	- 40 -
2. Risk factors specific to the Securities.....	- 41 -
[3. Risk factors specific to the Reference Underlying	- 53 -
<u>III. RESPONSIBLE PERSONS</u>	- 55 -
<u>IV. IMPORTANT INFORMATION AND DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE</u>	- 56 -
<u>V. INFORMATION REGARDING THE SECURITIES TO BE OFFERED</u>	- 58 -
1. Information regarding the Securities	- 58 -
[[aa)] MINI Future Long Warrants] [UNLIMITED TURBO Long Warrants].....	- 58 -
[[bb)] MINI Future Short Warrants] [UNLIMITED TURBO Short Warrants]	- 59 -
[[cc)] TURBO Long Warrants	- 60 -
[[dd)] TURBO Short Warrants	- 60 -
[[ee)] Down and out Put Warrants	- 61 -
[[ff)] Down and in Put Warrants	- 61 -
[[gg)] Up and out Call Warrants.....	- 62 -
[[hh)] Up and in Call Warrants.....	- 62 -
[[ii)] [Call] [and/or] [Put] Warrants	- 62 -
[[jj)] Discount Call Warrants	- 63 -
[[kk)] Discount Put Warrants	- 63 -
[[ll)] Discount Call Plus Warrants	- 63 -
[[mm)] Discount Put Plus Warrants.....	- 64 -
2. Taxation of the Warrants in the Federal Republic of Germany	- 65 -
3. Taxation of the Warrants in the Republic of Austria	- 68 -
[[●] Taxation of the Warrants in the Czech Republic.....	- 69 -
[[●] Taxation of the Warrants in other countries	- 69 -

[●]	Information regarding [the Reference Underlying] [the Reference Underlyings]	- 69 -
[[4.] [●]	Information regarding [the Reference Asset] [the Reference Assets]	- 71 -
<u>VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER</u>		- 72 -
1.	Conditions, offer statistics, expected timetable and action required for the application....	- 72 -
[2.	Plan for distribution of the Securities and their allotment.....	- 73 -
[3.	Pricing	- 73 -
[4.] [●]	Placing and underwriting.....	- 73 -
<u>VII. ADMISSION TO TRADING AND TRADING RULES</u>		- 76 -
<u>VIII. ADDITIONAL INFORMATION</u>		- 77 -
<u>IX. TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS</u>		- 78 -
<u>X. INFORMATION ON THE ISSUER</u>		- 222 -
<u>XI. SIGNATURE PAGE</u>		- 287 -

<u>DEUTSCHSPRACHIGE ÜBERSETZUNG DES PROSPEKTS*</u>	D-1
<u>I. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS</u>	D-3
<u>II. RISIKOFAKTOREN</u>	D-4
1. Emittentenspezifische Risikofaktoren	D-4
2. Wertpapierspezifische Risikofaktoren	D-5
[3. Referenzbasiswertspezifische Risikofaktoren	D-21
<u>III. VERANTWORTLICHE PERSONEN</u>	D-22
<u>IV. WICHTIGE ANGABEN UND DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE</u>	D-23
<u>V. ANGABEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN WERTPAPIERE</u>	D-25
1. Angaben über die Wertpapiere	D-25
[[aa)] MINI Future Long Optionsscheine] [UNLIMITED TURBO Long Optionsscheine]	D-25
[[bb)] MINI Future Short Optionsscheine] [UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine]	D-26
[[cc)] TURBO Long Optionsscheine	D-27
[[dd)] TURBO Short Optionsscheine	D-28
[[ee)] Down and out Put Optionsscheine	D-28
[[ff)] Down and in Put Optionsscheine	D-29
[[gg)] Up and out Call Optionsscheine	D-29
[[hh)] Up and in Call Optionsscheine	D-29
[[ii)] [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheine	D-30
[[jj)] Discount Call Optionsscheine	D-30
[[kk)] Discount Put Optionsscheine	D-31
[[ll)] Discount Call Plus Optionsscheine	D-31
[[mm)] Discount Put Plus Optionsscheine	D-32
2. Besteuerung der Optionsscheine in der Bundesrepublik Deutschland	D-33
[3. Besteuerung der Optionsscheine in der Republik Österreich	D-36
[[●] Besteuerung der Optionsscheine in der Tschechischen Republik	D-37
[[] [●] Besteuerung der Optionsscheine in weiteren Angebotsländern	D-37
[] [●] Angaben über [den Referenzbasiswert] [die Referenzbasiswerte]	D-37
[[] [●] Angaben über [den Referenzwert] [die Referenzwerte]	D-39
<u>VI. BEDINGUNGEN UND VORAUSSETZUNGEN FÜR DAS ANGEBOT</u>	D-40
1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung	D-40
[2. Plan für die Verbreitung der Wertpapiere und deren Zuteilung	D-41
[3. Preisfestsetzung	D-41
[4.] [●] Platzierung und Übernahme (Underwriting)	D-41
<u>VII. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN</u>	D-44
<u>VIII. ZUSÄTZLICHE ANGABEN</u>	D-45
<u>IX. OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN</u>	D-46
<u>X. ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN</u>	D-47

I. SUMMARY OF PROSPECTUS

The following summary is only an introduction to this base prospectus (the “**Base Prospectus**” or the “**Prospectus**”) and provides a brief description of the principal characteristics and risks applying to BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH as issuer (the “**Issuer**”), to the Warrants issued under this Base Prospectus (the “**Warrants**”, or the “**Securities**”), and to the various risks relating to such Warrants.

The summary is not a conclusive description but forms a part of the Base Prospectus and is to be read in conjunction with the Base Prospectus as a whole as well as together with the relevant Final Terms. Definitions of terms used in the summary [*in the case of a translation into the prospectus language recognised in the host Member State, insert:*, in addition to which the English meaning is stated,] are contained in the relevant parts of the Prospectus, notably in the section “V. Information regarding the Securities to be offered” and the Final Terms. Investors should therefore base their decision on an investment in the Warrants only after carefully reviewing the **entire Prospectus**, including the documents incorporated by reference and any addenda. For a full understanding of the Warrants, it is recommended to also carefully study the Terms and Conditions of the Warrants as well as the tax and other aspects of importance before taking a decision on an investment in the Warrants, and also to obtain advice in this regard from a legal, tax, financial and/or other adviser where appropriate.

The Issuer points out that where claims relating to the information contained in this Prospectus are brought before any court outside the Federal Republic of Germany, a plaintiff investor might, under the applicable national legislation of the States of the European Economic Area or other states, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Investors should give due regard to the fact that the Issuer and the Offeror cannot be held liable for this summary unless this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other sections of this Prospectus.

1. Information regarding the Securities

The Warrants will be issued by BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (the “**Issuer**”) on the issue date. They will pay no interest. Subject to the Terms and Conditions of the Warrants, the Issuer, depending on the performance of the reference underlying or the various reference underlyings (the “**Reference Underlying**”, collectively as the “**Reference Underlyings**”) and/or the underlyings, if any, contained therein, is obliged to pay to the Warrantholder after the Valuation Date an amount in the settlement currency defined for the relevant issue (the “**Settlement Currency**”). For the purpose of this summary the term “**Reference Underlying**” shall comprise the following and, if applicable relate to each one of the following (underlying) assets: the *respective* Reference Underlying, the (respective) underlying Reference Underlyings (if any), the (respective) assets contained therein, any basket and the (respective) assets included therein, and any assets included in such assets.

The Warrants are derivative securities whose performance depends on the performance of the Reference Underlying. No guarantee of repayment of the capital employed exists. The applicable Final Terms may possibly provide for further special features.

Possible Reference Underlyings of the Warrants issued by the Issuer are indices, shares, currencies, commodities, metals, bonds, other securities, fund shares, futures contracts, other reference rates, interest rates, American Depositary Receipts, Global Depositary Receipts as well as baskets made up of such assets.

(a) General information regarding the Redemption Amount and/or Settlement Amount possibly to be paid under the Securities

MINI Future Long Warrants

MINI Future Long Warrants have an unlimited term, but are deemed automatically exercised upon the occurrence of a Stop Loss Event.

Subject to the occurrence of a Stop Loss Event, the Redemption Amount per MINI Future Long Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Relevant Strike, multiplied by the Ratio.

A Stop Loss Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the specified Stop Loss Barrier at any time during the Reference Period. Upon occurrence of a Stop Loss Event, the Redemption Amount, subject to any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Stop Loss Reference Level and the Relevant Strike, multiplied by the Ratio. If the Stop Loss Reference Level is equal to or falls short of the Relevant Strike, the Redemption Amount shall amount to zero and the Warrantholder suffers a **total loss**.

It has to be noted that the Relevant Strike is adjusted subject to the Terms and Conditions of the Warrants.

UNLIMITED TURBO Long Warrants

UNLIMITED TURBO Long Warrants have an unlimited term, but are deemed automatically exercised upon the occurrence of a Knock-Out Event.

Subject to the occurrence of a Knock-Out Event, the Redemption Amount per UNLIMITED TURBO Long Warrants, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Relevant Strike, multiplied by the Ratio.

A Knock-Out Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the specified Relevant Strike at any time during the Reference Period; then the Redemption Amount will be zero and the Warrantholder will suffer a **total loss**.

It has to be noted that the Relevant Strike is adjusted subject to the Terms and Conditions of the Warrants.

MINI Future Short Warrants

MINI Future Short Warrants have an unlimited term, but are deemed automatically exercised upon the occurrence of a Stop Loss Event.

Subject to the occurrence of a Stop Loss Event, the Redemption Amount per MINI Future Short Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Relevant Strike and the Exercise Price, multiplied by the Ratio.

A Stop Loss Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the specified Stop Loss Barrier at any time during the Reference Period. Upon occurrence of a Stop Loss Event, the Redemption Amount, subject to any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Relevant Strike and the Stop Loss Reference Level, multiplied by the Ratio. If the Stop Loss Reference Level is equal to or exceeds the Relevant Strike, the Redemption Amount shall amount to zero and the Warrantholder suffers a **total loss**.

It should be noted that the Relevant Strike is adjusted subject to the Terms and Conditions of the Warrants.

UNLIMITED TURBO Short Warrants

UNLIMITED TURBO Short Warrants have an unlimited term, but are deemed automatically exercised upon the occurrence of a Knock-Out Event.

Subject to the occurrence of a Knock-Out Event, the Redemption Amount per UNLIMITED TURBO Short Warrants, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Relevant Strike and the Exercise Price, multiplied by the Ratio.

A Knock-Out Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the specified Relevant Strike at any time during the Reference Period; then the Redemption Amount will be zero and the Warrantholder will suffer a **total loss**.

It has to be noted that the Relevant Strike is adjusted subject to the Terms and Conditions of the Warrants.

TURBO Long Warrants

Subject to the occurrence of a Knock-Out Event, the Settlement Amount per TURBO Long Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Strike, multiplied by the Ratio.

A Knock-Out Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the specified Knock-Out Barrier at any time during the Reference Period. Upon occurrence of a Knock-Out Event, the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

TURBO Short Warrants

Subject to the occurrence of a Knock-Out Event, the Settlement Amount per TURBO Short Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Strike and the Exercise Price, multiplied by the Ratio.

A Knock-Out Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the specified Knock-Out Barrier at any time during the Reference Period. Upon occurrence of a Knock-Out Event, the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Down and out Put Warrants

Subject to the occurrence of a Knock-Out Event, the Settlement Amount per Down and out Put Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Strike and the Exercise Price, multiplied by the Ratio.

A Knock-Out Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the specified Knock-Out Barrier at any time during the Reference Period. Upon occurrence of a Knock-Out Event, the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Down and in Put Warrants

Provided that a Knock-In Event occurs, the Settlement Amount per Down and in Put Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Strike and the Exercise Price, multiplied by the Ratio.

A Knock-In Event occurs if the relevant Reference Price reaches or where applicable falls short of the specified Knock-In Barrier at any time during the Reference Period. If no Knock-In Event occurs, the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Up and out Call Warrants

Subject to the occurrence of a Knock-Out Event, the Settlement Amount per Up and out Call Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Strike, multiplied by the Ratio.

A Knock-Out Event occurs if the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the respective Knock-Out Barrier at any time during the Reference Period. Upon occurrence of a Knock-Out Event, the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Up and in Call Warrants

Provided that a Knock-In Event occurs, the Settlement Amount per Up and in Call Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Strike, multiplied by the Ratio.

A Knock-In Event occurs if the relevant Reference Price reaches or where applicable exceeds the specified Knock-In Barrier at any time during the Reference Period. If no Knock-In Event occurs, the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Call and/or Put Warrants

The Settlement Amount per Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, by which the Exercise Price, in the case of a Call Warrant, exceeds and/or, in the case of a Put Warrant, falls short of the Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Discount Call Warrants

The Settlement Amount per Discount Call Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Strike, however, not higher than the difference between the Cap and the Strike, where applicable multiplied in each case by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Discount Put Warrants

The Settlement Amount per Discount Put Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Strike and the Exercise Price, however, not higher than the difference between the Strike and the Floor, where applicable multiplied in each case by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Discount Call Plus Warrants

The Settlement Amount per Discount Call Plus Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Cap and the Strike, multiplied by the Ratio, provided that the Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants is **not** reached or, where applicable, fallen short of at any time during the Reference Period. Otherwise the Settlement Amount, without taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Exercise Price and the Strike, however, not higher than the difference between the Cap and the Strike, where applicable multiplied in each case by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Discount Put Plus Warrants

The Settlement Amount per Discount Put Plus Warrant, not taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Strike and the Floor, multiplied by the Ratio, provided that the relevant Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants is **not** reached or, where applicable, exceeded at any time during the Reference Period. Otherwise the Settlement Amount, without taking into account any other features, is equal to the difference, converted if applicable into the Settlement Currency, between the Strike and the Exercise Price, however, not higher than the difference between the Strike and the Floor, where applicable multiplied in each case by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

The Final Terms may contain alternative information, modifying the information provided with regard to the products specified herein, or additional information.

(b) Other information regarding the Securities

General information

Information relating to the payment date/value date and/or issue date and on the smallest tradable and transferable unit is found in the section “V. Information regarding the Securities to be offered” of the Final Terms.

Increase of issue

In the event of an increase of issue the Terms and Conditions of the Warrants contained in the Base Prospectus shall be replaced by the terms and conditions of the warrants previously issued (the “**Previously Issued Warrants**”). The Warrants subject of the increase of issue shall have the same terms and conditions as the Previously Issued Warrants and together with these form a single issue and have the same securities identification numbers.

Information regarding the Offer and the admission to trading

The initial issue price, information regarding the possible offer periods and the issue size are found in the section “VI. Terms and conditions of the offer” of the Final Terms. Information regarding the admission of the Warrants to trading is found in the section “VII. Admission to trading and trading rules” of the Final Terms.

Form

The Warrants will be represented in a bearer global note which will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. No physical warrants will be issued. The Warrantholders will be entitled to co-ownership shares in a bearer global note which may be transferred pursuant to the rules and regulations of Clearstream Banking AG.

2. Risk factors specific to the Securities

(a) Risk factors specific to the products

MINI Future Long Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Redemption Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, subject to the occurrence of a Stop Loss Event, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Relevant Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is adjusted at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and taking into account the Interest Rate, and the Interest Adjustment Factor and where applicable further factors subject to the Terms and Conditions of the Warrants. The effect of such adjustment may be to the disadvantage of the Warrantholder.

It also has to be noted that the Interest Adjustment Factor in turn may be re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants subject to the Terms and Conditions of the Warrants according to the Issuer's reasonable discretion.

Thus, the applicable Relevant Strike may increase. If the price movements of the respective Reference Underlying are not at least equal to the adjustments in the respective Relevant Strike thus occurring, the Warrants suffer a corresponding loss in value.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the defined Stop Loss Barrier at any time during the Reference Period and a Stop Loss Event thus occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically. The Redemption Amount in this case, without taking into account any other features of the Warrants, is equal to the difference between the relevant Stop Loss Reference Level and the respective Relevant Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.

In this context it must be noted that the Stop Loss Barrier is also re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and in accordance with the calculation method specified therein.

In the case of a Futures Contract as Reference Underlying, it should be noted that as a result of a Roll Over a Stop Loss Event may be triggered.

It should be noted that – if no Stop Loss Event occurs – the payment of Redemption Amount will at no time during the term of the Warrants fall due automatically. A Redemption Amount will then be paid only if either the holder of the Warrant exercises its right or the Issuer has terminated the Warrants. Since a termination by the Issuer is uncertain, the Warrantholder possibly may only receive a Redemption Amount if the Warrantholder itself actively exercises the option. However, the exercise of the option is only possible on the dates specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

UNLIMITED TURBO Long Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Redemption Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, subject to the occurrence of a Knock-Out Event, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Relevant Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is adjusted at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and taking into account the Interest Rate, and the Interest Adjustment Factor and where applicable further factors subject to the Terms and Conditions of the Warrants. The effect of such adjustment may be to the disadvantage of the Warrantholder.

It also has to be noted that the Interest Adjustment Factor in turn may be re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants subject to the Terms and Conditions of the Warrants according to the Issuer's reasonable discretion.

Thus, the applicable Relevant Strike may increase. If the price movements of the respective Reference Underlying are not at least equal to the adjustments in the respective Relevant Strike thus occurring, the Warrants suffer a corresponding loss in value.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the defined Relevant Strike at any time during the Reference Period and a Knock-Out Event thus occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically. The Redemption Amount in this case, without taking into account any other features of the Warrants, is zero and there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is also re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and in accordance with the calculation method specified therein.

In the case of a Futures Contract as Reference Underlying, it should be noted that as a result of a Roll Over a Knock-Out Event may be triggered.

It should be noted that – if no Knock-Out Event occurs – the payment of Redemption Amount will at no time during the term of the Warrants fall due automatically. A Redemption Amount will then be paid only if either the holder of the Warrant exercises its right or the Issuer has terminated the Warrants. Since a termination by the Issuer is uncertain, the Warrantholder possibly may only receive a Redemption Amount if the Warrantholder itself actively exercises the option. However, the exercise of the option is only possible on the dates specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

MINI Future Short Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Redemption Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, subject to the occurrence of a Stop Loss Event, is equal to the difference between the respective Relevant Strike and the relevant Exercise Price, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is adjusted at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and taking into account the Interest Rate, and the Interest Adjustment Factor and where applicable further factors subject to the Terms and Conditions of the Warrants. The effect of such adjustment may be to the disadvantage of the Warrantholder.

It should also be noted that the Interest Adjustment Factor may be re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants subject to the Terms and Conditions of the Warrants according to the Issuer's reasonable discretion.

The applicable Relevant Strike may thus decrease. If the price movements of the respective Reference Underlying are not at least equal to the changes in the respective Relevant Strike thus occurring, the Warrants suffer a corresponding loss in value.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the defined Stop Loss Barrier at any time during the Reference Period and a Stop Loss Event thus occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically. The Redemption Amount in this case, without taking into account any other features of the Warrants, is equal to the difference between the respective Relevant Strike and the relevant Stop Loss Reference Level, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.

In this context it must be noted that the Stop Loss Barrier is also re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and in accordance with the calculation method specified therein.

In the case of a Futures Contract as Reference Underlying, it should be noted that as a result of a Roll Over a Stop Loss Event may be triggered.

It should be noted that – if no Stop Loss Event occurs – the payment of Redemption Amount will at no time during the term of the Warrants fall due automatically. A Redemption Amount will then be paid only if either the holder of the Warrant exercises its right or the Issuer has terminated the Warrants. Since a termination by the Issuer is uncertain, the Warrantholder possibly may only receive a Redemption Amount if the Warrantholder itself actively exercises the option. However, the exercise of the option is only possible on the dates specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

UNLIMITED TURBO Short Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Redemption Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, subject to the occurrence of a Knock-Out Event, is equal to the difference between the respective Relevant Strike and the relevant Exercise Price, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is adjusted at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and taking into account the Interest Rate, and the Interest Adjustment Factor and where applicable further factors subject to the Terms and Conditions of the Warrants. The effect of such adjustment may be to the disadvantage of the Warrantholder.

It should also be noted that the Interest Adjustment Factor may be re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants subject to the Terms and Conditions of the Warrants according to the Issuer's reasonable discretion.

The applicable Relevant Strike may thus decrease. If the price movements of the respective Reference Underlying are not at least equal to the changes in the respective Relevant Strike thus occurring, the Warrants suffer a corresponding loss in value.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the defined Relevant Strike at any time during the Reference Period and a Knock-Out Event thus occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically. The Redemption Amount in this case, without taking into account any other features of the Warrants, is zero and there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is also re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and in accordance with the calculation method specified therein.

In the case of a Futures Contract as Reference Underlying, it should be noted that as a result of a Roll Over a Knock-Out Event may be triggered.

It should be noted that – if no Knock-Out Event occurs – the payment of Redemption Amount will at no time during the term of the Warrants fall due automatically. A Redemption Amount will then be paid only if either the holder of the Warrant exercises its right or the Issuer has terminated the Warrants. Since a termination by the Issuer is uncertain, the Warrantholder possibly may only receive a Redemption Amount if the Warrantholder itself actively exercises the option. However, the exercise of the option is only possible on the dates specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

TURBO Long Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the Knock-Out Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the respective Reference Underlying.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a TURBO Long Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *falls*. The relevant price cannot be relied on to rise again in time before the Valuation Date.

TURBO Short Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the respective Strike and the relevant Exercise Price, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the Knock-Out Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the respective Reference Underlying.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a TURBO Short Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *rises*. The relevant price cannot be relied on to fall again in time before the Valuation Date.

Down and out Put Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the respective Strike and the relevant Exercise Price, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the Knock-Out Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the

Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the respective Reference Underlying.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Down and out Put Warrant is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *rises* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if the Knock-Out Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants is breached at any time during the Reference Period.

Down and in Put Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the respective Strike and the relevant Exercise Price, multiplied by the Ratio, **provided** that the relevant Reference Price reaches or, where applicable, falls short of the respective Knock-In Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

If the relevant Reference Price at no time during the Reference Period reaches or, where applicable, falls short of the Knock-In Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants, the Warrant expires and becomes worthless.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Down and in Put Warrant is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *rises* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if at no time during the Reference Period the Knock-In Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants is *reached or, where applicable, fallen short of*.

Up and out Call Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

If the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the Knock-Out Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the respective Reference Underlying.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of an Up and out Call Warrant is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *falls* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if the Knock-Out Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants is breached at any time during the Reference Period.

Up and in Call Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Strike, multiplied by the Ratio, **provided** that the relevant Reference Price reaches or, where applicable, exceeds the Knock-In Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

If the relevant Reference Price at no time during the Reference Period reaches or, where applicable, exceeds the Knock-In Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants, the Warrant expires and becomes worthless.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of an Up and in Call Warrant is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *falls* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if at no time during the Reference Period the Knock-In Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants is *reached or, where applicable, exceeded*.

Call and/or Put Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features of the Warrants, is equal to the difference by which the relevant Exercise Price, in the case of a Call Warrant, exceeds and/or, in the case of a Put Warrant, falls short of the respective Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Call and/or Put Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying in the case of a Call Warrant *falls* and/or in the case of a Put Warrant *rises*. The relevant price cannot be relied on to recover in time before the Valuation Date.

Discount Call Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Strike, however, **not higher** than the difference between the relevant Cap and the respective Strike, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Discount Call Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *falls*. The relevant price cannot be relied on to rise again in time before the Valuation Date.

Discount Put Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the respective Strike and the relevant Exercise Price, however, **not higher** than the difference between the respective Strike and the relevant Floor, multiplied by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Discount Put Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *rises*. The relevant price cannot be relied on to fall again in time before the Valuation Date.

Discount Call Plus Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the relevant Cap and the respective Strike, multiplied by the Ratio, **provided** that the relevant Reference Price at **no** time during the Reference Period reaches or, where applicable, falls short of the Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Settlement Amount, without taking into account any other features, is equal to the difference between the relevant Exercise Price and the respective Strike, however, **not higher** than the difference between the respective relevant Cap and the Strike, where applicable multiplied in each case by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Discount Call Plus Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *falls*. The relevant price cannot be relied on to rise again in time before the Valuation Date.

Discount Put Plus Warrants

The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in the Settlement Currency which, without taking into account any other features, is equal to the difference between the respective Strike and the relevant Floor, multiplied by the Ratio, **provided** that the relevant Reference Price at **no** time during the Reference Period reaches or, where applicable, exceeds the Barrier as defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Settlement Amount, without taking into account any other features, is equal to the difference between the respective Strike and the relevant Exercise Price, however, **not higher** than the difference between the respective Strike and the relevant Floor, where applicable multiplied in each case by the Ratio. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a Discount Put Plus Warrant is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the respective Reference Underlying *rises*. The relevant price cannot be relied on to fall again in time before the Valuation Date.

The Final Terms may contain alternative risk factors, modifying the risk factors specified herein, or additional risk factors.

(b) Risk factors applying to all products

Risk of dependency on underlying asset

It should be noted that a change in the price of the Reference Underlying to which the Warrant is linked to, where such change is unfavourable for the Warrantholder, may result in the value of the Warrant falling well below the acquisition price of the Warrant and thus may result in the Warrantholder incurring a considerable loss in relation to the purchase price paid for the Warrant. **There may therefore also be the risk of the entire purchase price paid being lost (total loss), including the expended transaction costs. This risk exists irrespective of the Issuer's financial performance.**

Leverage of Warrants

As a result of leverage, a change in the value of the Reference Underlying (also as a result of a change in only one of the assets, if any, contained therein) can possibly result in a disproportionate change in the value of the Warrant. For this reason, Warrants also may involve a higher exposure to risk compared to other capital investments. When purchasing a certain Warrant it therefore has to be considered that the greater a Warrant's leverage effect is, the greater its related risk of loss is.

Risk of limited term

In this context it has to be considered that the Warrants may possibly confer only limited-term rights. This also applies to MINI Future Long, UNLIMITED TURBO Long, MINI Future Short, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants for which a right of termination of the Issuer exists. This means that there is no certainty that potential price losses over the term can be compensated again through a gain in the value of the Warrant.

Risk of restricted exercise

Furthermore, it should be noted that possibly option rights pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants may be exercised only for a minimum number of Warrants or beyond that for an integer multiple thereof.

Likewise, it should be noted that the Warrantholder possibly may only be able to exercise the right put or the right to terminate pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants for a minimum value of Warrants or an integer multiple thereof.

Settlement risk

Between the relevant Valuation Date and the maturity date for the payment of the redemption amount, possibly a protracted period, in each case as defined in the Terms and Conditions of the Warrants, of up to several months may exist.

Compensation of losses by other income

To the extent that the Warrants confer neither a claim to interest payment nor to payment of dividends, distributions or similar amounts and thus do not produce any current income, possible losses in the value of the Warrants cannot be compensated by other current income of the Warrants.

No distributions

Warrantholders receive no distributions, tax credits or similar amounts and/or credits that might accrue on the respective Reference Underlying.

Valuation risks in connection with the determination of the Termination Amount

In the event of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer as provided in the Terms and Conditions of the Warrants, the Issuer shall pay to each Warrantholder an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined as the reasonable market price of the Warrant immediately prior to the event justifying the termination. In this regard, the reasonable market price of the Warrant is determined by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants according to its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code – (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*)).

In calculating a reasonable market price the Issuer may take account of all factors, but without being bound by measures and estimates by third parties.

Accordingly, the Termination Amount may be below the redemption amount provided for under § 1 of the Terms and Conditions of the Warrants and may deviate from a market price determined by a third party for the Reference Underlying or similar options or securities relating thereto.

Re-investment risk in the case of termination by the Issuer

In the case of a termination by the Issuer, the Warrantholder shall bear the risk of it no longer being possible for his/her expectations regarding a gain in value of the terminated Warrant to be fulfilled due to the end of the term (see also above under “Risk of limited term”). The Warrantholder bears in this case a re-investment risk, since it is possible that any amount paid out by the Issuer can be re-invested only on less favourable market terms compared with those existing on purchase of the terminated Warrant.

Risk of market disruptions or adjustment measures

Market disruptions possibly may diminish the value of the Warrants and delay payment of any amount payable thereunder. In the event of adjustment measures subject to the Terms and Conditions of the Warrants, the possibility of the assessments on which an adjustment measure is based subsequently proving incorrect and of the adjustment measure later turning out to be disadvantageous for the Warrantholder cannot be excluded.

Further value-determining factors

Changes in the price of the Reference Underlying (or also even the absence of an expected price change) may diminish the value of the Warrants, possibly even disproportionately to such an extent that they become worthless. Given the possibly limited term of the Warrants, the price of the Warrants cannot be relied on to recover in time.

Changes in the price of the Reference Underlying and thus of the Warrants may arise among other things from companies of the BNP PARIBAS Group engaging in hedging transactions or other transactions in the respective Reference Underlying or linked to the respective Reference Underlying .

Warrants with foreign currency risk

If the claim linked to the Warrants is calculated with reference to a foreign currency, currency unit or unit of account or the value of a Reference Underlying or one of the components, if any, contained therein is determined in such foreign currency, currency unit or unit of account, the risk of loss also depends on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account.

Influence of additional costs

Commissions and other transaction costs that may be incurred on the subscription, purchase or sale of Warrants result in cost burdens. The gain in the value of the Warrants might not be sufficient to compensate for these additional costs.

Transactions excluding or limiting risks

If Warrants possibly confer only rights that are limited in term, transactions aimed at excluding or limiting the risks of losses under the Warrants (hedging transactions) may not be possible or may only be possible at a market price resulting in a loss.

Risk of restricted trading in the Warrants

In the event that the Warrants should be included in trading on an exchange, the Issuer may apply for the termination of exchange trading in the Warrants prior to the applicable Valuation Date. In this case only over-the-counter trading takes place up to the relevant Valuation Date.

Although the Issuer intends to have bid and ask prices set regularly on customary market terms for the Warrants of an issue through a company affiliated with it within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – AktG*), it does not assume any legal obligation whatsoever in respect of the amount, realisation or permanent availability of such prices.

Risk in the event of utilisation of a loan

The risk of loss increases if the purchase of the Warrants is financed by credit. It therefore cannot be relied on with certainty that it will be possible for interest to be paid on the loan and the loan repaid out of funds connected with the Warrants.

Change in tax treatment of the Warrants

Since at the present time in Germany only isolated judgments have been rendered by the highest court instances and/or clear decrees issued by the fiscal administration with regard to innovative investment instruments such as the present Warrants, the possibility of the fiscal authorities regarding a tax regime to be correct that is not foreseeable at the time the Warrants are issued cannot be excluded. The risk of a change in tax law also exists in other jurisdictions.

Paying Agent

Pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants, the Paying Agent is only BNP Paribas Securities Services Frankfurt Branch, Germany, also in the event of an offer outside Germany. There is (are) no other Paying Agent(s) in the offer countries.

The Final Terms may contain alternative risk factors modifying the notices provided herein, or additional risk factors specific to the Securities.

3. Information regarding the Issuer

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft (the "**Company**") is a limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*, GmbH). It was initially established as BNP Broker GmbH on 26 September 1991 under a notarised deed. Following name changes of 8 September 1992, 21 September 1995 and 21 November 2000, the Company's current name is BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, which is entered in the Commercial Register (*Handelsregister*) held at Frankfurt am Main Local Court (*Amtsgericht*) under entry no. HRB 35628). The Company's trading name is the same as its company name (legal name). Its registered office is located at Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, Germany (tel.: +49 69 71930). The Company is established for an unlimited period and has no subsidiaries.

The **share capital** of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH amounts to EUR 25,564.59 (converted from DM 50,000.00). All shares in the Company are held by BNP PARIBAS S.A. ("**BNP PARIBAS**") via its branch office in Frankfurt am Main.

According to sec. 2 of its Articles of Association (*Gesellschaftsvertrag*), the **object** of the Company is to issue, buy, sell and hold securities for its own account, to buy and sell real estate and goods of any kind for its own account and to perform any directly or indirectly related transactions, with the exception of those requiring a permit under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or the German Trade Code (*Gewerbeordnung*). The Company is entitled to perform any legal transactions and other actions which it deems necessary or expedient for pursuing the object of the Company. This includes setting up branch offices, acquiring holdings in companies providing the same or similar services and concluding fiscal unity (*Organschaftsverträge*) and other corporate agreements.

The **principal business activity** of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH is issuing and selling securities for its own account. The securities issued by BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH and offered for sale by BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. are currently mainly sold on the German market, although it is intended to offer these securities in the Republic of Austria, the Czech Republic, Republic of Slovenia, Slovak Republic, Republic of Poland [and][,] Republic of Hungary [and [●]]. It will be possible in future for other companies in the BNP Paribas Group to buy and sell securities issued by the Company.

4. Risks specific to the Issuer

The Issuer's principal business activity involves the issuance of securities which, in this respect, exposes it to market forces. The effective implementation of the Company's business strategies may be affected by any fall in demand for its securities resulting from severe and sustained fluctuations on the share, bond and commodity markets, fluctuations in interest rates or exchange rates and increased competition. This means that the Company's income and expenses have been and will be subject to fluctuation, although the Company's business activities are designed not to affect the balance sheet.

General insolvency risk

Each investor bears the general risk that the Company's financial position may deteriorate. There is always the possibility, despite the control and profit and loss transfer agreement (*Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag*) with BNP PARIBAS, that the Issuer will become insolvent which may, in turn, result in it defaulting on payments. In the event of insolvency, the Issuer has a claim against BNP PARIBAS under the control and profit and loss transfer agreement for payment of the net loss for the year after the fiscal year-end, which also acts to satisfy the warrant holders.

Potential conflicts of interests

The Issuer's affiliates may occasionally enter into transactions relating to the securities issued, both for their own account or for the account of a customer. Such transactions may have a negative impact on the value of the Reference Underlying and therefore on the value of the securities. The Issuer's affiliates may also become counterparties to hedge transactions relating to the Issuer's obligations under the securities. This means that conflicts of interest may arise between the Issuer's affiliates or between these affiliates and investors regarding the duties of the Calculation Agent in determining the securities prices and other related issues. The Issuer's affiliates may also perform other functions regarding the securities, such as Calculation Agent, Principal Paying Agent and Administrative Agent [and/or Reference Agent] [and/or as a Hypothetical Investor].

The Issuer and its affiliates may also issue other derivatives in connection with the Reference Underlying; the introduction into the market of these competing products may affect the value of the securities. The Issuer and its affiliates may receive non-public information on the Reference Underlying and none of these parties is obliged to pass this information to a securities holder (Wertpapiergläubiger) or to publish it. One or more of the Issuer's affiliates may also publish research reports relating to the Reference Underlying. The above may lead to conflicts of interest and impact on the value of the securities.

The Issuer and its affiliates may make direct or indirect payments to third parties in connection with the marketing and sales of the securities; these may include fees payable to investment advisors and marketing partners. These payments may be taken into account when setting the warrant prices and may be indirectly included in those prices without any specific disclosure of this being necessary.

Termination of the control and profit and loss transfer agreement

A control and profit and loss transfer agreement exists between BNP PARIBAS and the Issuer. Under sec. 303 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz, AktG), BNP PARIBAS is therefore required, in the event of the termination of the control and profit and loss transfer agreement, to provide collateral to the Issuer's creditors for those claims relating to the period prior to the announcement of the entry of the termination of the agreement in the commercial register, provided that these creditors contact BNP PARIBAS within six months of such announcement having been made.

Any creditors failing to comply with this deadline will not be entitled to any claims against BNP PARIBAS.

The Issuer will announce the termination of the control and profit and loss transfer agreement immediately in an official national stock exchange gazette (*Börsenpflichtblatt*) and inform Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, of such so that the information may be passed on to the warrant holders.

5. Risk factors specific to the Reference Underlying

Risk of the change in index calculation

In the case of an index as the Reference Underlying, no guarantee can be given that the calculation methods used by the licensor will not be altered or changed during the term of the Warrants in a way that may influence the payment to the Warrantholders.

Risks in connection with the so-called Roll Over of Futures Contracts

In the case of a Futures Contract as Reference Underlying, the Relevant Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract may, at a time as defined in the Terms and Conditions of the Warrants, be replaced by another futures contract with a date of maturity lying later in the future ("**Roll Over**"). Although the this futures contract has the same specifications as the replaced Relevant Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract, price deviations can occur which may negatively influence the value of the Warrants.

If the Calculation Agent determines that at the time of the Roll Over no Futures Contract exists having the same contract specifications and conditions as the respective Relevant Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract to be replaced, the Issuer where applicable has the right to either (i) replace the Relevant Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract concerned by a successor futures contract which has similar contract specifications and conditions as the Relevant Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract concerned (the “**Successor Futures Contract**”) and/or or adjust the Terms and Conditions of the Warrants or (ii) effect extraordinary termination of the Warrants. In this case the investor bears the risk of adjustment measures (see above) and the risk of re-investment (see above).

The Final Terms may contain further risk factors specific to Reference Underlyings.

I.A. DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

Diese nachfolgende Zusammenfassung stellt lediglich eine Einführung zu diesem Basisprospekt (der „**Basisprospekt**“ oder der „**Prospekt**“) dar und fasst in knapper Form die wesentlichen Merkmale und Risiken zusammen, die auf die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH als Emittentin (die „**Emittentin**“), die auf die unter diesem Basisprospekt begebenen Optionsscheine (die „**Optionsscheine**“ oder die „**Wertpapiere**“) und die jeweils mit ihnen verbundenen Risiken zutreffen.

Die Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung, sondern gehört zum Basisprospekt und ist im Zusammenhang mit dem Basisprospekt insgesamt sowie mit den maßgeblichen Endgültigen Angebotsbedingungen zu lesen. Definitionen für in der Zusammenfassung verwendete Begriffe [bei einer Übersetzung in die in dem Aufnahmestaat anerkannte Prospektsprache angeben:], zu denen zusätzlich die englische Bedeutung angegeben wird,] sind in den jeweiligen Teilen des Prospekts, insbesondere in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere“ und den Endgültigen Angebotsbedingungen, enthalten. Anleger sollten deshalb ihre Entscheidung zur Anlage in die Optionsscheine nur nach sorgfältiger Prüfung des **gesamten Prospekts**, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie etwaiger Nachträge, treffen. Es wird empfohlen, zum vollen Verständnis der Optionsscheine insbesondere auch die Optionsscheinbedingungen sowie die steuerlichen und anderen bei der Entscheidung über eine Anlage in die Optionsscheine wichtigen Gesichtspunkte sorgfältig zu studieren und sich gegebenenfalls von einem Rechts-, Steuer-, Finanz- und/oder sonstigen Berater diesbezüglich beraten zu lassen.

Die Emittentin weist darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht außerhalb der Bundesrepublik Deutschland Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, ein als Kläger auftretender Anleger in Anwendung der jeweils anwendbaren einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder anderer Staaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.

Anleger sollten beachten, dass die Emittentin und die Anbieterin nicht auf Grund dieser Zusammenfassung haftbar gemacht werden kann, es sei denn, diese Zusammenfassung ist irreführend, unrichtig oder widersprüchlich, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

1. Angaben über die Wertpapiere

Die Optionsscheine werden von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (die „**Emittentin**“) am Emissionstermin begeben. Sie werden nicht verzinst. Die Emittentin ist verpflichtet, nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen in Abhängigkeit von der Entwicklung des jeweils zugrundeliegenden Referenzbasiswerts bzw. der jeweils zugrundeliegenden Referenzbasiswerte (der „**Referenzbasiswert**“, gemeinsam die „**Referenzbasiswerte**“) bzw. der gegebenenfalls darin enthaltenen Werte, dem Optionsscheininhaber nach dem Bewertungstag einen Betrag in der für die jeweilige Emission festgelegten Zahlungswährung (die „**Zahlungswährung**“) zu zahlen. Für die Zwecke dieser Zusammenfassung umfasst der Begriff „**Referenzbasiswert**“ auch gegebenenfalls (und bezieht sich gegebenenfalls auch auf jeden einzelnen der folgenden (unterliegenden) Werte): den *jeweiligen* Referenzbasiswert, die (jeweils) zugrundeliegenden Referenzbasiswerte, die (jeweils) darin enthaltenen Werte, den (jeweiligen) Korb und die (jeweils) darin enthaltenen Korbwerte sowie gegebenenfalls die darin wiederum (jeweils) enthaltenen Werte.

Die Optionsscheine sind derivative Wertpapiere, deren Wertentwicklung von der Entwicklung des jeweils zugrundeliegenden Referenzbasiswerts. Eine Garantie der Rückzahlung des eingesetzten Kapitals besteht nicht. Die jeweiligen Endgültigen Angebotsbedingungen können gegebenenfalls weitere besondere Ausstattungsmerkmale vorsehen.

Als Referenzbasiswerte für die von der Emittentin begebenen Optionsscheine kommen Indizes, Aktien, Währungen, Rohstoffe, Metalle, Anleihen, sonstige Wertpapiere, Fondsanteile, Futureskontrakte, sonstige Referenzsätze, Zinssätze, American Depositary Receipts, Global Depositary Receipts sowie Körbe aus diesen Werten in Betracht.

(a) Allgemeine Angaben über den unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Einlösungsbetrag bzw. Abrechnungsbetrag

MINI Future Long Optionsscheine

MINI Future Long Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit, gelten aber als automatisch ausgeübt bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Vorbehaltlich des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses, entspricht der Einlösungsbetrag je MINI Future Long Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Stop Loss Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Stop Loss Schwelle erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet. Bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses entspricht der Einlösungsbetrag, vorbehaltlich weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen Stop Loss Referenzstand und dem Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Entspricht der Stop Loss Referenzstand dem Maßgeblichen Basiskurs oder unterschreitet er ihn, beträgt der Einlösungsbetrag Null und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust**.

Zu beachten ist, dass der Maßgebliche Basiskurs nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird.

UNLIMITED TURBO Long Optionsscheine

UNLIMITED TURBO Long Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit, gelten aber als automatisch ausgeübt bei Eintritt eines Knock-Out Ereignisses.

Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, entspricht der Einlösungsbetrag je UNLIMITED TURBO Long Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes den jeweils Maßgeblichen Basiskurs erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet; dann beträgt der Einlösungsbetrag, vorbehaltlich weiterer Ausstattungsmerkmale, Null und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust**.

Zu beachten ist, dass der Maßgebliche Basiskurs nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird.

MINI Future Short Optionsscheine

MINI Future Short Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit, gelten aber als automatisch ausgeübt bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Vorbehaltlich des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses, entspricht der Einlösungsbetrag je MINI Future Short Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Maßgeblichen Basiskurs und dem Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Stop Loss Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Stop Loss Schwelle erreicht oder gegebenenfalls überschreitet. Bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses entspricht der Einlösungsbetrag, vorbehaltlich weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen Maßgeblichen Basiskurs und dem Stop Loss Referenzstand, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Entspricht der Stop Loss Referenzstand dem Maßgeblichen Basiskurs oder überschreitet er ihn, beträgt der Einlösungsbetrag Null und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust**.

Zu beachten ist, dass der Maßgebliche Basiskurs nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird.

UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine

UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit, gelten aber als automatisch ausgeübt bei Eintritt eines Knock-Out Ereignisses.

Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, entspricht der Einlösungsbetrag je UNLIMITED TURBO Short Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Maßgeblichen Basiskurs und dem Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes den jeweils Maßgeblichen Basiskurs erreicht oder gegebenenfalls überschreitet; dann beträgt der Einlösungsbetrag Null und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust**.

Zu beachten ist, dass der Maßgebliche Basiskurs nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird.

TURBO Long Optionsscheine

Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, entspricht der Abrechnungsbetrag je TURBO Long Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-Out-Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Knock-Out-Schwelle erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet. Bei Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

TURBO Short Optionsscheine

Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, entspricht der Abrechnungsbetrag je TURBO Short Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Basispreis und dem Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-Out-Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Knock-Out-Schwelle erreicht oder gegebenenfalls überschreitet. Bei Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Down and out Put Optionsscheine

Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, entspricht der Abrechnungsbetrag je Down and out Put Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Basispreis und dem Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-Out-Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Knock-Out-Schwelle erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet. Bei Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Down and in Put Optionsscheine

Den Eintritt eines Knock-In-Ereignisses vorausgesetzt, entspricht der Abrechnungsbetrag je Down and in Put Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Basispreis und dem Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-In-Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Knock-In-Schwelle erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet. Tritt kein Knock-In-Ereignis ein, verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Up and out Call Optionsscheine

Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, entspricht der Abrechnungsbetrag je Up and out Call Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-Out-Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Knock-Out-Schwelle erreicht oder gegebenenfalls überschreitet. Bei Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Up and in Call Optionsscheine

Den Eintritt eines Knock-In-Ereignisses vorausgesetzt, entspricht der Abrechnungsbetrag je Up and in Call Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Ein Knock-In-Ereignis tritt ein, wenn der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes die jeweilige Knock-In-Schwelle erreicht oder gegebenenfalls überschreitet. Tritt kein Knock-In-Ereignis ein, verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Call bzw. Put Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Optionsschein entspricht, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz, um die der Ausübungskurs den Basiskurs, im Fall eines Call Optionsscheines, überschreitet bzw., im Fall eines Put Optionsscheines, unterschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Discount Call Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Call Optionsschein entspricht, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Basiskurs, maximal jedoch der Differenz zwischen dem Höchstkurs und dem Basiskurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Discount Put Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Put Optionsschein, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Basiskurs und dem Ausübungskurs, maximal jedoch der Differenz zwischen dem Basiskurs und dem Tiefstkurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Discount Call Plus Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Call Plus Optionsschein entspricht, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Höchstkurs und dem Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass die in den Optionsscheinbedingungen festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls unterschritten wird. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Ausübungskurs und dem Basiskurs, maximal jedoch der Differenz zwischen dem Höchstkurs und dem Basiskurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Discount Put Plus Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Put Plus Optionsschein entspricht, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Basiskurs und dem Tiefstkurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls überschritten wird. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, der gegebenenfalls in die Zahlungswährung umgerechneten Differenz zwischen dem Basiskurs und dem Ausübungskurs, maximal jedoch der Differenz zwischen dem Basiskurs und dem Tiefstkurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Die Endgültigen Angebotsbedingungen können alternative, die Angaben zu den hier aufgeführten Produkten modifizierende, oder zusätzliche Angaben enthalten.

(b) Sonstige Angaben zu den Wertpapieren

Allgemeine Angaben

Angaben zum Zahltag/Valuta bzw. Emissionstermin und zur kleinsten handelbaren und übertragbaren Einheit finden sich in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere“ der Endgültigen Angebotsbedingungen.

Aufstockung

Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Optionsscheinen werden die im Basisprospekt enthaltenen Optionsscheinbedingungen durch die Optionsscheinbedingungen der zuvor emittierten Optionsscheine (die „**Zuvor Emittierten Optionsscheine**“) ersetzt. Die Optionsscheine Gegenstand der Aufstockung weisen die gleiche Ausstattung wie die Zuvor Emittierten Optionsscheine auf, bilden mit diesen eine einheitliche Emission und haben dieselben Wertpapierkennnummern.

Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel

Der Anfängliche Ausgabepreis, Angaben zu eventuellen Angebotsfristen und das Emissionsvolumen finden sich im Abschnitt „VI. Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot“ der Endgültigen Angebotsbedingungen. Angaben zur Einbeziehung der Optionsscheine in den Handel sind dem Abschnitt „VII. Zulassung zum Handel und Handelsregeln“ der Endgültigen Angebotsbedingungen zu entnehmen.

Verbriefung

Die Optionsscheine werden durch eine Inhaber-Sammel-Urkunde verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, hinterlegt wird. Es werden keine effektiven Optionsscheine ausgegeben. Den Inhabern der Optionsscheine stehen Miteigentumsanteile an einer Inhaber-Sammel-Urkunde zu, die gemäß den Regeln und Bestimmungen der Clearstream Banking AG übertragen werden können.

2. Wertpapierspezifische Risikofaktoren

(a) Produktspezifische Risikofaktoren

MINI Future Long Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Einlösungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, vorbehaltlich des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und unter Berücksichtigung des Referenzzinssatzes, und des Zinsanpassungssatzes und gegebenenfalls weiterer Faktoren nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird. Eine derartige Anpassung kann sich zum Nachteil des Optionsscheininhabers auswirken.

Es ist ferner ebenfalls zu beachten, dass der Zinsanpassungssatz wiederum in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen nach dem billigen Ermessen der Emittentin neu festgelegt werden kann.

Der ausschlaggebende Maßgebliche Basiskurs kann sich somit erhöhen. Entsprechen die Kursbewegungen des jeweiligen Referenzbasiswerts nicht mindestens den so erfolgten Anpassungen des jeweiligen Maßgeblichen Basiskurses, verlieren die Optionsscheine entsprechend an Wert.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes an einem beliebigen Tag die jeweilige Stop Loss Schwelle erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet und damit ein Stop Loss Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt. Der Einlösungsbetrag entspricht in diesem Fall, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Stop Loss Referenzstand und dem jeweiligen Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Falls der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt KEINE Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen Totalverlust.

Dabei ist zu berücksichtigen, dass auch die jeweilige Stop Loss Schwelle in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und nach der dort angegebenen Berechnungsmethode neu festgelegt wird.

Bei einem Futureskontrakt als Referenzbasiswert ist zu beachten, dass aufgrund eines Roll Overs ein Stop Loss Ereignis ausgelöst werden kann.

Es ist zu beachten, dass - soweit kein Stop Loss Ereignis vorliegt - zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Optionsscheine die Zahlung eines Einlösungsbetrages automatisch fällig wird. Ein Einlösungsbetrag wird nur dann gezahlt, wenn entweder der Inhaber des Optionsscheines sein Optionsrecht ausübt oder die Emittentin die Optionsscheine gekündigt hat. Da eine Kündigung durch die Emittentin ungewiss ist, erhält der Optionsscheininhaber gegebenenfalls nur dann einen Einlösungsbetrag, wenn er selbst aktiv die Option ausübt. Eine Ausübung der Option ist jedoch nur an den in den Optionsscheinbedingungen genannten Terminen möglich.

UNLIMITED TURBO Long Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Einlösungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und unter Berücksichtigung des Referenzzinssatzes, und des Zinsanpassungssatzes und gegebenenfalls weiterer Faktoren nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird. Eine derartige Anpassung kann sich zum Nachteil des Optionsscheininhabers auswirken.

Es ist ferner ebenfalls zu beachten, dass der Zinsanpassungssatz wiederum in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen nach dem billigen Ermessen der Emittentin neu festgelegt werden kann.

Der ausschlaggebende Maßgebliche Basiskurs kann sich somit erhöhen. Entsprechen die Kursbewegungen des jeweiligen Referenzbasiswerts nicht mindestens den so erfolgten Anpassungen des jeweiligen Maßgeblichen Basiskurses, verlieren die Optionsscheine entsprechend an Wert.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes an einem beliebigen Tag den jeweils Maßgeblichen Basiskurs erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet und damit ein Knock-Out Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt. Der Einlösungsbetrag beträgt in diesem Fall, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, Null, und es erfolgt KEINE Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen Totalverlust.

Dabei ist zu berücksichtigen, dass auch der jeweilige Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und nach der dort angegebenen Berechnungsmethode neu festgelegt wird.

Bei einem Futureskontrakt als Referenzbasiswert ist zu beachten, dass aufgrund eines Roll Overs ein Knock-Out Ereignis ausgelöst werden kann.

Es ist zu beachten, dass - soweit kein Knock-Out Ereignis vorliegt - zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Optionsscheine die Zahlung eines Einlösungsbetrages automatisch fällig wird. Ein Einlösungsbetrag wird nur dann gezahlt, wenn entweder der Inhaber des Optionsscheines sein Optionsrecht ausübt oder die Emittentin die Optionsscheine gekündigt hat. Da eine Kündigung durch die Emittentin ungewiss ist, erhält der Optionsscheininhaber gegebenenfalls nur dann einen Einlösungsbetrag, wenn er selbst aktiv die Option ausübt. Eine Ausübung der Option ist jedoch nur an den in den Optionsscheinbedingungen genannten Terminen möglich.

MINI Future Short Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Einlösungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, vorbehaltlich des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Maßgeblichen Basiskurs und dem maßgeblichen Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und unter Berücksichtigung des Referenzzinssatzes und des Zinsanpassungssatzes und gegebenenfalls weiterer Faktoren nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird. Eine derartige Anpassung kann sich zum Nachteil des Optionsscheininhabers auswirken.

Es ist ferner ebenfalls zu beachten, dass der Zinsanpassungssatz wiederum in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen nach dem billigen Ermessen der Emittentin neu festgelegt werden kann.

Der ausschlaggebende Maßgebliche Basiskurs kann sich somit vermindern. Entsprechen die Kursbewegungen des jeweiligen Referenzbasiswerts nicht mindestens den so erfolgten Veränderungen des jeweiligen Maßgeblichen Basiskurses, verlieren die Optionsscheine entsprechend an Wert.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes an einem beliebigen Tag die jeweilige Stop Loss Schwelle erreicht oder gegebenenfalls überschreitet und damit ein Stop Loss Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt. Der Einlösungsbetrag entspricht in diesem Fall, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Maßgeblichen Basiskurs und dem maßgeblichen Stop Loss Referenzstand, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt KEINE Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen Totalverlust.

Dabei ist zu berücksichtigen, dass auch die jeweilige Stop Loss Schwelle in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und nach der dort angegebenen Berechnungsmethode neu festgelegt wird.

Bei einem Futureskontrakt als Referenzbasiswert ist zu beachten, dass aufgrund eines Roll Overs ein Stop Loss Ereignis ausgelöst werden kann.

Es ist zu beachten, dass - soweit kein Stop Loss Ereignis vorliegt - zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Optionsscheine die Zahlung eines Einlösungsbetrages automatisch fällig wird. Ein

Einlösungsbetrag wird nur dann gezahlt, wenn entweder der Inhaber des Optionsscheines sein Optionsrecht ausübt oder die Emittentin die Optionsscheine gekündigt hat. Da eine Kündigung durch die Emittentin ungewiss ist, erhält der Optionsscheininhaber gegebenenfalls nur dann einen Einlösungsbetrag, wenn er selbst aktiv die Option ausübt. Eine Ausübung der Option ist jedoch nur an den in den Optionsscheinbedingungen genannten Terminen möglich.

UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Einlösungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Maßgeblichen Basiskurs und dem maßgeblichen Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und unter Berücksichtigung des Referenzzinssatzes und des Zinsanpassungssatzes und gegebenenfalls weiterer Faktoren nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen angepasst wird. Eine derartige Anpassung kann sich zum Nachteil des Optionsscheininhabers auswirken.

Es ist ferner ebenfalls zu beachten, dass der Zinsanpassungssatz wiederum in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen nach dem billigen Ermessen der Emittentin neu festgelegt werden kann.

Der ausschlaggebende Maßgebliche Basiskurs kann sich somit vermindern. Entsprechen die Kursbewegungen des jeweiligen Referenzbasiswerts nicht mindestens den so erfolgten Veränderungen des jeweiligen Maßgeblichen Basiskurses, verlieren die Optionsscheine entsprechend an Wert.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes an einem beliebigen Tag den jeweils Maßgeblichen Basiskurs erreicht oder gegebenenfalls überschreitet und damit ein Knock-Out Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt. Der Einlösungsbetrag entspricht in diesem Fall, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, Null, und es erfolgt KEINE Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen Totalverlust.

Dabei ist zu berücksichtigen, dass auch der jeweils Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und nach der dort angegebenen Berechnungsmethode neu festgelegt wird.

Bei einem Futureskontrakt als Referenzbasiswert ist zu beachten, dass aufgrund eines Roll Overs ein Knock-Out Ereignis ausgelöst werden kann.

Es ist zu beachten, dass - soweit kein Knock-Out Ereignis vorliegt - zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Optionsscheine die Zahlung eines Einlösungsbetrages automatisch fällig wird. Ein Einlösungsbetrag wird nur dann gezahlt, wenn entweder der Inhaber des Optionsscheines sein Optionsrecht ausübt oder die Emittentin die Optionsscheine gekündigt hat. Da eine Kündigung durch die Emittentin ungewiss ist, erhält der Optionsscheininhaber gegebenenfalls nur dann einen Einlösungsbetrag, wenn er selbst aktiv die Option ausübt. Eine Ausübung der Option ist jedoch nur an den in den Optionsscheinbedingungen genannten Terminen möglich.

TURBO Long Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit

der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet, verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des jeweiligen Referenzbasiswerts.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines TURBO Long Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *fällt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder steigt.

TURBO Short Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basispreis und dem maßgeblichen Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls überschreitet, verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des jeweiligen Referenzbasiswerts.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines TURBO Short Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder fällt.

Down and out Put Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basispreis und dem maßgeblichen Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet, verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des jeweiligen Referenzbasiswerts.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Down and out Put Optionsscheins wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *steigt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes verletzt wird.

Down and in Put Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basispreis und dem maßgeblichen Ausübungskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-In-

Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sollte der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreichen oder gegebenenfalls unterschreiten, verfällt der Optionsschein und wird wertlos.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Down and in Put Optionsscheins wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *steigt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes *erreicht oder gegebenenfalls unterschritten* wird.

Up and out Call Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls überschreitet, verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des jeweiligen Referenzbasiswerts.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Up and out Call Optionsscheins wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *fällt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes verletzt wird.

Up and in Call Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-In-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls überschreitet. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sollte der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreichen oder gegebenenfalls überschreiten, verfällt der Optionsschein und wird wertlos.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Up and in Call Optionsscheins wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *fällt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes *erreicht oder gegebenenfalls überschritten* wird.

Call bzw. Put Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der

Optionsscheine, der Differenz entspricht, um die der maßgebliche Ausübungskurs den jeweiligen Basiskurs im Fall eines Call Optionsscheines überschreitet bzw. im Fall eines Put Optionsscheines unterschreitet, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Call bzw. Put Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts im Fall eines Call Optionsscheines *fällt* bzw. im Fall eines Put Optionsscheines *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag erholen wird.

Discount Call Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Basiskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Höchstkurs und dem jeweiligen Basiskurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Discount Call Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *fällt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder steigt.

Discount Put Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basiskurs und dem maßgeblichen Ausübungskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basiskurs und dem jeweiligen Tiefstkurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Discount Put Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder fällt.

Discount Call Plus Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Höchstkurs und dem jeweiligen Basiskurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls unterschreitet. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, dem Differenzbetrag zwischen dem maßgeblichen Ausübungskurs und dem jeweiligen Basiskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Höchstkurs und dem jeweiligen Basiskurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Discount Call Plus Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *fällt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder steigt.

Discount Put Plus Optionsscheine

Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in der Zahlungswährung zu verlangen, der, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basiskurs und dem jeweiligen Tiefstkurs, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der maßgebliche Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes erreicht oder gegebenenfalls überschreitet. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag, ohne Berücksichtigung weiterer Ausstattungsmerkmale, dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basiskurs und dem maßgeblichen Ausübungskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem jeweiligen Basiskurs und dem jeweiligen Tiefstkurs, gegebenenfalls jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines Discount Put Plus Optionsscheins wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des jeweiligen Referenzbasiswerts *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der maßgebliche Kurs rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder fällt.

Die Endgültigen Angebotsbedingungen können alternative, die vorstehenden Risikohinweise modifizierende, oder zusätzliche Risikohinweise enthalten.

(b) Produktübergreifende Risikofaktoren

Risiko der Abhängigkeit vom Basiswert

Zu beachten ist, dass eine für den Optionsscheininhaber ungünstige Veränderung des Kurses des dem jeweiligen Optionsschein zugrunde liegenden Referenzbasiswerts dazu führen kann, dass der Wert des Optionsscheins erheblich unter den für den Optionsschein gezahlten Einstandspreis sinkt und dadurch für den Optionsscheininhaber ein erheblicher Verlust in Bezug auf den für den Optionsschein gezahlten Kaufpreis entstehen kann. **Es besteht daher gegebenenfalls das Risiko des Verlusts des gesamten gezahlten Kaufpreises (Totalverlust) einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.**

Hebeleffekt von Optionsscheinen

Durch den Hebeleffekt kann eine Veränderung des Wertes des zugrundeliegenden Referenzbasiswerts (auch durch eine Veränderung nur einer der gegebenenfalls darin enthaltenen Werte) gegebenenfalls eine überproportionale Veränderung des Wertes des Optionsscheins zur Folge haben. Daher können mit Optionsscheinen auch höhere Verlustrisiken als bei anderen Kapitalanlagen verbunden sein. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko umso größer ist.

Risiko der beschränkten Laufzeit

In diesem Zusammenhang ist zu berücksichtigen, dass die Optionsscheine gegebenenfalls nur befristete Rechte verbriefen. Dies trifft auch auf MINI Future Long, UNLIMITED TURBO Long, MINI Future Short bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine zu, bei denen ein Kündigungsrecht der

Emittentin besteht. Es besteht damit keine Sicherheit, dass potentielle Kursverluste über die Laufzeit durch einen Wertzuwachs des Optionsscheins wieder ausgeglichen werden können.

Risiko der beschränkten Ausübung

Weiterhin ist zu beachten, dass Optionsrechte gemäß den Optionsscheinbedingungen gegebenenfalls nur für eine Mindestanzahl von Optionsscheinen oder darüber hinaus ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden können.

Es ist ebenfalls zu beachten, dass gegebenenfalls das Andienungsrecht bzw. Kündigungsrecht durch den Optionsscheininhaber gemäß den Optionsscheinbedingungen nur für einen Mindestwert von Optionsscheinen oder ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden kann.

Abwicklungsrisiko

Zwischen dem maßgeblichen Bewertungstag und dem Fälligkeitstag für die Zahlung des jeweiligen Tilgungsbetrages kann gegebenenfalls ein größerer, in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegter, Zeitraum von bis zu mehreren Monaten liegen.

Kompensation von Wertverlusten durch sonstige Erträge

Sofern die Optionsscheine weder einen Anspruch auf Zinszahlung noch auf Zahlung von Dividenden, Ausschüttungen oder ähnlichen Beträgen verbriefen und somit keinen laufenden Ertrag abwerfen, können mögliche Wertverluste der Optionsscheine nicht durch andere laufende Erträge der Optionsscheine kompensiert werden.

Keine Ausschüttungen

Optionsscheininhaber erhalten keinerlei Ausschüttungen, Steuergutschriften oder ähnliche Beträge bzw. Gutschriften, die auf den jeweiligen Referenzbasiswert entfallen könnten.

Bewertungsrisiken im Zusammenhang mit der Bestimmung des Kündigungsbetrags

Im Falle einer in den Optionsscheinbedingungen vorgesehenen außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird. Dabei wird der angemessene Marktpreis des Optionsscheins gemäß den Optionsscheinbedingungen von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegt.

Bei der Ermittlung eines angemessenen Marktpreises kann die Emittentin sämtliche Faktoren berücksichtigen, ohne aber an Maßnahmen und Einschätzungen Dritter gebunden zu sein.

Dementsprechend kann der Kündigungsbetrag unter dem nach § 1 der Optionsscheinbedingungen vorgesehenen Tilgungsbetrag liegen und von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis des Referenzbasiswerts oder von darauf bezogenen vergleichbaren Optionen oder Wertpapieren abweichen.

Wiederanlagerisiko im Fall einer Kündigung durch die Emittentin

Im Fall einer Kündigung durch die Emittentin trägt der Optionsscheininhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs des gekündigten Optionsscheins aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können (siehe dazu auch oben unter „Risiko der beschränkten Laufzeit“). Der Optionsscheininhaber trägt in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko, denn der durch die Emittentin gegebenenfalls ausgezahlte Betrag kann möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb des gekündigten Optionsscheins vorlagen, wiederangelegt werden.

Risiko von Marktstörungen oder Anpassungsmaßnahmen

Marktstörungen können gegebenenfalls den Wert der Optionsscheine beeinträchtigen und die Zahlung des jeweils geschuldeten Betrags verzögern. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen nach Maßgabe der

Optionsscheinbedingungen 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 Optionsscheininhaber unvorteilhaft herausstellt.

Weitere wertbestimmende Faktoren

Kursänderungen des Referenzbasiswerts (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) können den Wert der Optionsscheine gegebenenfalls sogar überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Angesichts der eventuell begrenzten Laufzeit der Optionsscheine kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis der Optionsscheine rechtzeitig wieder erholen wird.

Kursänderungen des Referenzbasiswerts und damit der Optionsscheine können u.a. auch dadurch entstehen, dass durch Unternehmen der BNP PARIBAS-Gruppe Absicherungsgeschäfte oder sonstige Geschäfte in dem jeweiligen Referenzbasiswert getätigt werden.

Optionsscheine mit Währungsrisiko

Wenn der durch die Optionsscheine verbrieft Anspruch mit Bezug auf eine fremde Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird oder sich der Wert eines Referenzbasiswerts oder einer der gegebenenfalls darin enthaltenen Komponenten in einer solchen fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, hängt das Verlustrisiko auch von ungünstigen Entwicklungen des Wertes der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit ab.

Einfluss von Nebenkosten

Provisionen und andere Transaktionskosten, die gegebenenfalls bei der Zeichnung, beim Kauf oder Verkauf von Optionsscheinen anfallen, führen zu Kostenbelastungen. Der Wertzuwachs der Optionsscheine reicht gegebenenfalls nicht aus, um diese Nebenkosten zu kompensieren.

Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte

Verbriefen Optionsscheine gegebenenfalls nur zeitlich befristete Rechte, können möglicherweise Geschäfte, mit denen Verlustrisiken aus den Optionsscheinen ausgeschlossen oder eingeschränkt werden sollen (Absicherungsgeschäfte), nicht oder nur zu einem verlustbringenden Preis getätigt werden.

Risiko des eingeschränkten Handels in den Optionsscheinen

Sollten die Optionsscheine in den Handel an einer Börse einbezogen werden, kann die Emittentin gegebenenfalls die Beendigung des Börsenhandels der Optionsscheine vor dem jeweiligen Bewertungstag beantragen. In diesem Fall findet bis zum jeweiligen Bewertungstag nur ein außerbörslicher Handel statt.

Obwohl die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Optionsscheine einer Emission über ein mit ihr verbundenes Unternehmen i.S.v. § 15 AktG stellen zu lassen, übernimmt sie jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe, des Zustandekommens oder der permanenten Verfügbarkeit derartiger Kurse.

Risiko bei Inanspruchnahme eines Kredits

Das Verlustrisiko erhöht sich, falls der Erwerb der Optionsscheine mit Kredit finanziert wird. Es kann nicht damit kalkuliert werden, dass der Kredit aus mit den Optionsscheinen in Zusammenhang stehenden Mitteln verzinst und zurückgezahlt werden kann.

Änderung der steuerlichen Behandlung der Optionsscheine

Da zu innovativen Anlageinstrumenten wie den vorliegenden Optionsscheinen – zur Zeit in Deutschland nur vereinzelt höchstrichterliche Urteile bzw. eindeutige Erlasse der Finanzverwaltung existieren, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzbehörden eine steuerliche Beurteilung für zutreffend halten, die zum Zeitpunkt der Emission der Optionsscheine nicht vorhersehbar ist. Auch in anderen Jurisdiktionen besteht ein Steuerrechtsänderungsrisiko.

Zahlstelle

Zahlstelle ist auch bei einem Angebot außerhalb Deutschlands gemäß den Optionsscheinbedingungen alleine die BNP Paribas Securities Services Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Deutschland. Es gibt keine weitere(n) Zahlstelle(n) in den Angebotsländern.

Die Endgültigen Angebotsbedingungen können alternative, die hier aufgeführten Hinweisen modifizierende, oder zusätzliche wertpapierspezifische Risikofaktoren enthalten.

3. Angaben über die Emittentin

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (die „**Gesellschaft**“) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung deutschen Rechts. Sie wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde am 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierungen am 8. September 1992, am 21. September 1995 und am 21. November 2000 ist die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH weiterhin beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister eingetragen. Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60322 Frankfurt am Main, Grüneburgweg 14 (Telefon +49 (0)69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt. Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

Das **Stammkapital** der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH beträgt EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DM 50.000,00). Sämtliche Geschäftsanteile werden von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A. („**BNP PARIBAS**“) über ihre Niederlassung Frankfurt am Main gehalten.

Gegenstand der Gesellschaft sind gemäß § 2 des Gesellschaftsvertrages die Begebung, der Verkauf, der Erwerb und das Halten von Wertpapieren für eigene Rechnung, der Erwerb sowie die Veräußerung von Immobilien und Waren jeglicher Art für eigene Rechnung sowie alle Geschäfte, die damit unmittelbar oder mittelbar zusammenhängen mit Ausnahme von Geschäften, die eine Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz oder der Gewerbeordnung erfordern. Die Gesellschaft ist zu allen Rechtsgeschäften und sonstigen Handlungen berechtigt, die ihr zur Erreichung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Insbesondere darf sie Zweigniederlassungen errichten, sich an Unternehmen gleicher oder ähnlicher Art beteiligen und Organschafts- und sonstige Unternehmensverträge abschließen.

Haupttätigkeitsbereiche der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren für eigene Rechnung. Die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH begebenen und von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. angebotenen Wertpapiere werden zur Zeit hauptsächlich auf dem deutschen Markt angeboten, geplant ist jedoch auch ein Angebot dieser Wertpapiere in Republik Österreich, Tschechische Republik, Republik Slowenien, Slowakische Republik, Republik Polen [und][,] Republik Ungarn [und [●]]. Künftig können von der Gesellschaft begebene Wertpapiere auch von anderen Unternehmen der BNP Paribas Gruppe übernommen und angeboten werden.

4. Emittentenspezifische Risikofaktoren

Die Haupttätigkeit der Emittentin besteht in der Begebung von Wertpapieren, so dass sie im Rahmen dieser Tätigkeit von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst wird. Rückgang der Nachfrage nach den von der Emittentin begebenen Wertpapieren aufgrund von starken und nachhaltigen Schwankungen an den Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten, Veränderungen des Zinsniveaus oder maßgeblicher Währungswechselkurse sowie verschärfte Wettbewerbsbedingungen können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und die Aufwendungen der Emittentin Schwankungen unterworfen. Der Geschäftsbetrieb der Emittentin ist aber konzeptionsbedingt ergebnisneutral.

Allgemeines Insolvenzrisiko

Jeder Anleger trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Trotz des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit der BNP PARIBAS kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Emittentin insolvent wird, was zu einem Zahlungsausfall führen kann. Die Emittentin hat aber im Fall der Insolvenz einen Anspruch aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag gegen BNP PARIBAS auf Leistung der entsprechenden Jahresfehlbeträge nach jedem Geschäftsjahresende, die insoweit auch der Befriedigung der Optionsscheininhaber dienen.

Potenzielle Interessenkonflikte

Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Geschäfte können negative Auswirkungen auf den Wert des Referenzbasiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten der Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können mit der Emittentin verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere eine andere Funktion ausüben, z. B. als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle [und/oder als Referenzstelle] [und/oder als Hypothetische Investor].

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Referenzbasiswert ausgeben; die Einführung solcher mit den Wertpapieren im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzbasiswert erhalten und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichten sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger weiterzuleiten bzw. zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Referenzbasiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere können die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Anlageberater oder Vertriebspartner, zahlen. Solche Gebühren werden gegebenenfalls bei der Festsetzung des Preises des Optionsscheins berücksichtigt und können in diesem damit ohne separaten Ausweis indirekt enthalten sein.

Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages

Zwischen der BNP PARIBAS und der Emittentin besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Gemäß § 303 AktG hat die BNP PARIBAS daher im Falle einer Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages den Gläubigern der Emittentin für Forderungen Sicherheit zu leisten, die vor der Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Vertrages ins Handelsregister begründet worden sind, wenn die Gläubiger sich innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Vertrages bei der BNP PARIBAS melden.

Lässt der Gläubiger diese Frist verstreichen, hat er keinen Anspruch gegen die BNP PARIBAS.

Die Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wird von der Emittentin unverzüglich in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und durch Mitteilung der entsprechenden Bekanntmachung an die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber bekanntgemacht.

5. Referenzbasiswertspezifische Risikofaktoren

Risiko der Änderung der Indexberechnung

Im Fall eines Index als Referenzbasiswert kann keine Gewährleistung dafür übernommen werden, dass die von dem jeweiligen Lizenzgeber angewendeten Berechnungsmethoden während der Laufzeit der

Optionsscheine nicht in einer Weise abgewandelt oder verändert werden, die unter Umständen die Zahlung an die Inhaber von Optionsscheinen beeinflussen kann.

Risiken in Zusammenhang mit dem sogenannten Roll Over von Futureskontrakten

Bei einem Futureskontrakt als Referenzbasiswert wird gegebenenfalls zu einem in den Optionsscheinbedingungen bestimmten Zeitpunkt der Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt bzw. Korb-Futureskontrakt durch einen anderen Futureskontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin ersetzt werden („**Roll Over**“). Obwohl der ersetzende Futureskontrakt die gleichen Spezifikationen aufweist wie der ersetzte Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt bzw. Korb-Futureskontrakt, kann es zu Kursabweichungen kommen, die einen negativen Einfluss auf den Wert der Optionsscheine haben können.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass zum Zeitpunkt des Roll Over kein Futureskontrakt existiert, der die gleichen Kontraktspezifikationen und Bedingungen wie der zu ersetzende jeweilige Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt bzw. Korb-Futureskontrakt aufweist, hat die Emittentin gegebenenfalls das Recht, entweder (i) den betreffenden Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt bzw. Korb-Futureskontrakt durch einen Nachfolge-Futureskontrakt, der ähnliche Kontraktspezifikationen und Bedingungen wie der betreffende Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt bzw. Korb-Futureskontrakt aufweist, zu ersetzen (der „**Nachfolge-Futureskontrakt**“) und bzw. oder die Optionsscheinbedingungen anzupassen oder (ii) die Optionsscheine außerordentlich zu kündigen. In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko bei Anpassungsmaßnahmen (siehe oben) und das Wiederanlagerisiko (siehe oben).

Die Endgültigen Angebotsbedingungen können weitere referenzbasiswertspezifische Risikofaktoren enthalten.

II. RISK FACTORS

When deciding whether or not to purchase the Warrants, prospective investors should carefully review the description of the investment risks provided below in addition to the other information contained in this Prospectus.

The occurrence of one or more of the events described below or the realisation of a risk as yet unknown or regarded as insignificant may have a material adverse effect on the asset, financial and earnings position of the Issuer and thus on the value of the Warrants and the Issuer's ability to pay the [Redemption Amount] [,] [Settlement Amount] and/or the Termination Amount or other amounts to be paid. As a result, investors could lose all or part of their capital invested in the Warrants in the event of the default of the Issuer and BNP PARIBAS S.A. The chosen order or sequence does not constitute any statement regarding the probability of the risk factors specified hereinafter materialising or regarding the scope of their economic impacts in the event of materialising. The Issuer is of the opinion that the following list covers the principal risks relating to an investment in the Warrants.

Reading the description of the risk factors set out below as well as the entire remainder of the Prospectus is no substitute for indispensable individual advice by your bank or financial adviser.

1. Risks factors specific to the Issuer

The Issuer's principal business activity involves the issuance of securities, which, in this respect, exposes it to market forces. The effective implementation of the Company's business strategies may be affected by any fall in demand for its securities resulting from severe and sustained fluctuations on the share bond and commodity markets, fluctuations in interest rates or exchange rates and increased competition. This means that the Company's income and expenses have been and will be subject to fluctuation, although the Company's business activities are designed not to affect the balance sheet.

General insolvency risk

Each investor bears the general risk that the Company's financial position may deteriorate. There is always the possibility, despite the control and profit and loss transfer agreement with BNP PARIBAS S.A. ("**BNP PARIBAS**"), that the Issuer will become insolvent which may, in turn, result in it defaulting on payments. In the event of insolvency, the Issuer has a claim against BNP PARIBAS under the control and profit and loss transfer agreement for payment of the net loss for the year after the fiscal year-end, which also serves to satisfy the warrant holders. The securities provide the basis for direct, unsecured and non-subordinate liabilities of the Issuer which rank pari passu with each other and with all other existing and future unsecured and non-subordinate liabilities of the Issuer, with the exception of those liabilities which take precedence under mandatory legal provisions.

Potential conflicts of interests

The Issuer's affiliates may occasionally enter into transactions relating to the securities issued, both for their own account or for the account of a customer. Such transactions may not necessarily be beneficial to creditors and may have a negative impact on the value of the Reference Underlying and therefore on the value of the securities. The Issuer's affiliates may also become counterparties to hedge transactions relating to the Issuer's obligations under the securities. This means that conflicts of interest may arise between the Issuer's affiliates or between these affiliates and investors regarding the duties of the Calculation Agent in determining the securities prices and other related issues. The Issuer's affiliates may also perform other functions regarding the securities, such as Calculation Agent, Principal Paying Agent and Administrative Agent [and/or Reference Agent] [and/or as a Hypothetical Investor].

The Issuer and its affiliates may also issue other derivatives in connection with the Reference Underlying; the introduction into the market of these competing products may affect the value of the securities. The Issuer and its affiliates may receive non-public information on the Reference Underlying and none of these parties is obliged to pass this information to a securities holder (*Wertpapiergläubiger*) or to publish it. One

or more of the Issuer's affiliates may also publish research reports relating to the Reference Underlying contained therein. The above may lead to conflicts of interest and impact on the value of the securities.

The Issuer and its affiliates may make direct or indirect payments to third parties in connection with the marketing and sales of the securities; these may include fees payable to investment advisors and marketing partners. These payments may be taken into account when setting the warrant prices and may be indirectly included in those prices without any specific disclosure of this being necessary.

Termination of the control and profit and loss transfer agreement

A control and profit and loss transfer agreement exists between BNP PARIBAS and the Issuer. Under sec. 303 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, AktG), BNP PARIBAS is therefore required, in the event of the termination of the control and profit and loss transfer agreement, to provide collateral to the Issuer's creditors for those claims relating to the period prior to the announcement of the entry of the termination of the agreement in the commercial register, provided that these creditors contact BNP PARIBAS within six months of such announcement having been made.

Any creditors failing to comply with this deadline will not be entitled to any claims against BNP PARIBAS.

The Issuer will announce the termination of the control and profit and loss transfer agreement immediately in an official national stock exchange gazette (*Börsenpflichtblatt*) and inform Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, of such so that the information may be passed on to the warrant holders.

2. Risk factors specific to the Securities

[(a)] [●] [MINI Future Long Warrants] [UNLIMITED TURBO Long Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Redemption Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section "V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities")]] which, subject to the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event, is equal to the difference between the [relevant] Exercise Price and the [respective] Relevant Strike, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is adjusted at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and taking into account the Interest Rate [,] [and] the Interest Adjustment Factor [and the Roll Over Adjustment Factor] [as well as giving due regard if applicable to [Distributions of the [respective] Fund] [and/or] [dividend payments [for the [respective] [Reference Share] [Basket Share]] [and/or] [for the Shares contained in the [respective] [Reference Index] [Basket Index]]] [*insert other factors to be considered as applicable*: [●]]. The effect of such adjustment may be to the disadvantage of the Warrantholder.

It should also be noted further that the Interest Adjustment Factor in turn may be re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants [within a defined range] subject to the Terms and Conditions of the Warrants according to the Issuer's reasonable discretion.

The applicable Relevant Strike may thus increase. If the price movements [of the [respective] Reference Underlying] [of the [respective] Reference Underlyings] [*insert other designation of Reference Underlying as applicable*: [●]] [of the [respective] Basket Assets] are not at least equal to the changes in the [respective] Relevant Strike thus occurring, the Warrants suffer a corresponding loss in value.

[In the case of a Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract, insert as applicable:

In the case of a Roll Over [of a] [of the] Relevant [Reference Futures Contract] [and/or] [Basket Futures Contract], an adjustment in the respective Relevant Strike[and thus also of the [respective] Stop Loss Barrier] shall take place. **In this context it should be noted that as a result of a Roll Over a [Stop Loss] [Knock-Out] Event may be triggered.]**

[in the case of MINI Future Long Warrants insert: As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Stop Loss Barrier at any time during the Reference Period (including the time when the [respective] Exercise Price is defined) on any day and a Stop Loss Event thus occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically. The Redemption Amount in this case is equal to the difference between the [relevant] Stop Loss Reference Level and the [respective] Relevant Strike, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.]

[in the case of UNLIMITED Turbo Long Warrants insert: As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Relevant Strike [insert other designation of reference point as applicable: [●]] at any time during the Reference Period (including the time when the [respective] Exercise Price is defined) on any day and a Knock-Out Event thus occurs, the Warrants expire and have no more value – irrespective of the performance of the [relevant] reference underlying. In this case the Redemption Amount is zero and there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.]

In this context it must be noted that also the [respective] [Stop Loss Barrier] [Relevant Strike] is also re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event [and/or for the calculation of the Redemption Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a [Stop Loss] [Knock-Out] Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Redemption Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

It should be noted that – if no [Stop Loss] [Knock-Out] Event occurs – the payment of Redemption Amount will at no time during the term of the Warrants fall due automatically. A Redemption Amount will then be paid only if either the holder of the Warrant exercises its right or the Issuer has terminated the Warrants. Since a termination by the Issuer is uncertain, the Warrantholder possibly may only receive a Redemption Amount if the Warrantholder itself actively exercises the option. However, the exercise of the option is only possible on the dates specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

]

[[(b)] [●] [MINI Future Short Warrants] [UNLIMITED TURBO Short Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Redemption Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which, subject to the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event, is equal to the difference between the [respective] Relevant Strike and the [relevant] Exercise Price, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number.

If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In this context it must be noted that the Relevant Strike is adjusted at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants and taking into account the Interest Rate [,] [and] the Interest Adjustment Factor [and the Roll Over Adjustment Factor] [as well as giving due regard if applicable to [Distributions of the [respective] Fund] [and/or] [dividend payments [for the [respective] [Reference Share] [Basket Share]] [and/or] [for the Shares contained in the [respective] [Reference Index] [Basket Index]]] [insert other factors to be considered as applicable: [●]]. The effect of such adjustment may be to the disadvantage of the Warrantholder.

It should also be noted that the Interest Adjustment Factor in turn may be re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants [within a defined range] subject to the Terms and Conditions of the Warrants according to the Issuer's reasonable discretion.

The applicable Relevant Strike may thus decrease. If the price movements [of the [respective] Reference Underlying] [of the [respective] Reference Underlyings] [insert other designation of Reference Underlying as applicable: [●]] [of the [respective] Basket Assets] are not at least equal to the changes in the [respective] Relevant Strike thus occurring, the Warrants suffer a corresponding loss in value.

[In the case of a Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract, insert as applicable:

In the case of a Roll Over [of a] [of the] Relevant [Reference Futures Contract] [and/or] [Basket Futures Contract], an adjustment in the respective Relevant Strike[and thus also of the [respective] Stop Loss Barrier] shall take place. **In this context it should be noted that as a result of a Roll Over a [Stop Loss] [Knock-Out] Event may be triggered.]**

[in the case of MINI Future Long Warrants insert: As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Stop Loss Barrier at any time during the Reference Period (including the time when the [respective] Exercise Price is defined) on any day and a Stop Loss Event thus occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically. The Redemption Amount in this case is equal to the difference between the [respective] Relevant Strike and the [relevant] Stop Loss Reference Level, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.]

[in the case of UNLIMITED Turbo Short Warrants insert: As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Relevant Strike [insert other designation of reference point as applicable: [●]] at any time during the Reference Period (including the time when the [respective] Exercise Price is defined) on any day and a Knock-Out Event thus occurs, the Warrants expire and have no more value – irrespective of the performance of the [relevant] reference underlying. In this case the Redemption Amount is zero and there will be NO payment. In this case the Warrantholder suffers a total loss.]

In this context it must be noted that the [respective] [Stop Loss Barrier] [Relevant Strike] is also re-defined at the time intervals specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event [and/or for the calculation of the Redemption Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a [Stop Loss] [Knock-Out] Event to be triggered already by one of the two prices. [The

Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Redemption Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

It should be noted that – if no [Stop Loss] [Knock-Out] Event occurs – the payment of Redemption Amount will at no time during the term of the Warrants fall due automatically. A Redemption Amount will then be paid only if either the holder of the Warrant exercises its right or the Issuer has terminated the Warrants. Since a termination by the Issuer is uncertain, the Warrantholder possibly may only receive a Redemption Amount if the Warrantholder itself actively exercises the option. However, the exercise of the option is only possible on the dates specified in the Terms and Conditions of the Warrants.

]

[(c)] [●] [TURBO Long Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [relevant] Exercise Price and the [respective] Strike, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the Reference Underlying.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [TURBO Long Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *falls*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to rise again in time before the Valuation Date.

]

[(d)] [●] [TURBO Short Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [respective] Strike and the [relevant] Exercise Price, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the Reference Underlying.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [TURBO Short Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *rises*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to fall again in time before the Valuation Date.]

[(e)] [●] [Down and out Put Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [respective] Strike and the [relevant] Exercise Price, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

As soon as the [relevant] Reference Price [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants at any time during the Reference Period, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the Reference Underlying.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Down and out Put Warrant] is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *rises* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if at any time during the Reference Period the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants is [*reached*] [*or*] [*fallen short of*].]

[(f)] [●] [Down and in Put Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [respective] Strike and the [relevant] Exercise Price, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, **provided** that the [relevant] Reference Price at any time during the Reference Period [*reaches*] [*or*] [*falls short of*] the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In the event that the [relevant] Reference Price at no time during the Reference Period should [reach] [or] [fall short of] the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants, the Warrant expires and becomes worthless.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-In Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-In Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Down and in Put Warrant] is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *ris*es and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if at no time during the Reference Period the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants is [*reached*] [or] [*fallen short of*].

]

[(g)] [●] [Up and out Call Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [relevant] Exercise Price and the [respective] Strike, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

As soon as the [relevant] Reference Price at any time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants, the Warrant expires and becomes worthless – irrespective of the further performance of the price of the Reference Underlying.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Up and out Call Warrant] is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *falls* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if at any time during the Reference Period the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants is [*reached*] [or] [*exceeded*].

]

[(h)] [●] [Up and in Call Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment where applicable of a Settlement Amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference

between the [relevant] Exercise Price and the [respective] Strike, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, **provided** that the [relevant] Reference Price at any time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

In the event that the [relevant] Reference Price at no time during the Reference Period should [reach] [or] [exceed] the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants, the Warrant expires and becomes worthless.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-In Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-In Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Up and in Call Warrant] is determined as follows: (i) A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *falls* and/or (ii) the Warrants expire and become worthless if at no time during the Reference Period the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants is *[reached] [or] [exceeded]*.

]

[(i)] [●] [Call] [and/or] [Put] Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference by which the [relevant] Exercise Price *[in the case of a Call Warrant insert: [, in the case of a Call Warrant,] exceeds]* *[in the case of a Put Warrant insert: [and/or, in the case of a Put Warrant,] falls short of]* the [respective] Strike, [in each case] multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for calculating the Settlement Amount includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *[in the case of a Call Warrant insert: [, in the case of a Call Warrant,] falls]* *[in the case of a Put Warrant insert: [and/or, in the case of a Put Warrant,] rises]*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to recover in time before the Valuation Date.

]

[(i)] [●] [Discount Call Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1.

Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [relevant] Exercise Price and the [respective] Strike, however, **not higher** than the difference between the [respective] Cap and the [respective] Strike, in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for calculating the Settlement Amount includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Discount Call Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *falls*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to rise again in time before the Valuation Date.]

[(k)] [●] [Discount Put Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [respective] Strike and the [relevant] Exercise Price, however, **not higher** than the difference between the [respective] Strike and the [respective] Floor, in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for calculating the Settlement Amount includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Discount Put Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *rises*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to fall again in time before the Valuation Date.]

[(l)] [●] [Discount Call Plus Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”)] which is equal to the difference between the [respective] Cap and the [respective] Strike, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, **provided** that the [relevant] Reference Price at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Settlement Amount is equal to the difference between the [relevant] Exercise Price and the [respective] Strike, however, **not higher** than the difference between the [respective] Cap and the [respective] Strike, in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero,

there will be NO payment. Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for observing the [respective] Barrier [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a breach of the Barrier to be caused already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Discount Call Plus Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *falls*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to rise again in time before the Valuation Date.]

[[m)] [●] [Discount Put Plus Warrants]

[The Warrantholder has the right to request from the Issuer the payment of an amount in [euros] [the Settlement Currency (as defined in the section “V. Information regarding the Securities to be offered / 1. Information regarding the Securities”))] which is equal to the difference between the [respective] Strike and the [respective] Floor, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, **provided** that the [relevant] Reference Price at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Settlement Amount is equal to the difference between the [respective] Strike and the [relevant] Exercise Price, however, **not higher** than the difference between the [respective] Strike and the [respective] Floor, in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment.** Whilst the Settlement Amount that the Warrantholder can receive is capped on the one hand, the Warrantholder bears the risk of a **total loss** on the other.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for observing the [respective] Barrier [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a breach of the Barrier to be caused already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

Irrespective of other factors influencing the pricing of Warrants, the value of a [●] [Discount Put Plus Warrant] is determined as follows: A loss in value occurs if the price of the Reference Underlying *rises*. The price of the Reference Underlying cannot be relied on to fall again in time before the Valuation Date.]

[Insert alternative risk factors modifying the notices provided herein, or additional risk factors, if appropriate: [●]]

[The following risk notices apply equally to all products]

[The following risk factors as a rule concern all Warrants]

For the purpose of this section "II. Risk Factors" the term "**Reference Underlying**" shall comprise the following and, if applicable relate to each one of the following (underlying) assets: the *respective* Reference Underlying, the (respective) underlying Reference Underlyings (if any), the (respective) assets contained therein, any basket and the (respective) assets included therein, and any assets included in such assets.

Risk of dependency on underlying asset

It should be noted that a change in the price of the Reference Underlying to which the [respective] Warrant is linked to, where such change is unfavourable for the Warrantholder, may result in the value of the Warrant falling well below the acquisition price of the Warrant and thus may result in the Warrantholder incurring a considerable loss in relation to the purchase price paid for the Warrant. **[There may therefore be the risk of the entire purchase price paid being lost (total loss), including the expended transaction costs. This risk exists irrespective of the Issuer's financial performance.]**

[Leverage of Warrants]

One of the principal features of a Warrant is what is referred to as its "leverage" effect: A change in the value of the Reference Underlying [and/or] [of the Basket Assets] [in the case of a Reference Index and/or Basket Index, insert additionally: (also[, with respect to a [Reference Index] [and/or] [Basket Index],] as a result of a change in only one of the values contained in the [respective] [Reference Index] [and/or] [Basket Index])] can result in a disproportionate change in the value of the Warrant. For this reason, the Warrant also may involve a higher exposure to risk compared to other capital investments. When purchasing a certain Warrant it therefore has to be considered that the greater a Warrant's leverage effect is, the greater its related risk of loss is.]

Risk of limited term

In this context it has to be considered that the Warrants [In the case of MINI Future and/or UNLIMITED TURBO Warrants, insert as applicable: with respect to the Issuer's termination right where applicable] may possibly confer only limited-term rights. This means that there is no certainty that potential price losses over the term can be compensated again through a gain in the value of the Warrant.

[Risk of restricted exercise]

Furthermore, it should be noted that option rights pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants may be exercised only for [●] Warrants ("Minimum Number") or beyond that for an integer multiple thereof.]

[It should also be noted that Warrantholder may only be able to exercise [the right to put] [the termination right] pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants for [●] [Warrants] [Securities] [●] ("Minimum Value") [or an integer multiple thereof].]

[Settlement risk]

Between the relevant Valuation Date and the maturity date for the payment of the respective redemption amount, a protracted period, in each case defined in the Terms and Conditions of the Warrants, of up to several months may exist.]

[No compensation of losses by other income]

The Warrants confer neither a claim to interest payment nor to payment of dividends, distributions or similar amounts and thus do not generate any current income. Any losses in the value of the Warrants therefore cannot be compensated by other current income from the Warrants.] [In the case of guaranteed income, insert corresponding restriction: [●].]

No distributions

Warrantholders receive no distributions, tax credits or similar amounts and/or credits that might accrue on the Reference Underlying.

Valuation risks in connection with the determination of the Termination Amount

In the event of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer as provided in the Terms and Conditions of the Warrants, the Issuer shall pay to each Warrantholder, in lieu of [the Redemption Amount] [and/or] [the Settlement Amount] an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined as the reasonable market price of the Warrant immediately prior to the event justifying the termination. In this regard, the reasonable market price of the Warrant is determined by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants according to its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*)).

In calculating a reasonable market price the Issuer may take account of all factors[, including any adjustments in futures and/or option contracts on the Reference Underlying], but without being bound by measures and estimates by third parties[, notably by any measures and estimates of the futures and options exchange].

[Accordingly, the Termination Amount may be below the [Redemption Amount] [and/or] [Settlement Amount] provided for pursuant to § 1 of the Terms and Conditions of the Warrants.]

Given the fact that the Issuer, when making its decision, takes into account those market factors which in its view are significant without being bound by any measures or estimates of third parties, the possibility of the market price of the Warrant set as reasonable by the Issuer according to its reasonable discretion , and thus of the Termination Amount, deviating from a market price [of comparable options or securities linked to the Reference Underlying set by a third party cannot be excluded.

Re-investment risk in the case of termination by the Issuer

In the case of a termination by the Issuer, the Warrantholder shall bear the risk of it no longer being possible for his/her expectations regarding a gain in value of the terminated Warrant to be fulfilled due to the end of the term (see also above under “Risk of limited term”). The Warrantholder bears in this case a re-investment risk, since it is possible that any amount paid out by the Issuer can be re-invested only on less favourable market terms compared with those existing on purchase of the terminated Warrant.

Risk of market disruptions or adjustment measures

Market disruptions possibly may diminish the value of the Warrants and delay payment of the respective amount owed. In the event of adjustment measures subject to the Terms and Conditions of the Warrants, the possibility of the assessments on which an adjustment measure is based subsequently proving incorrect and of the adjustment measure later turning out to be disadvantageous for the Warrantholder cannot be excluded.

Further value-determining factors

The value of the Warrants is determined by a number of factors. These factors include, among others, the term, dividend payments and dividend dates and/or distributions and distribution dates deviating from market expectations as well as the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) of the Reference Underlying. Price fluctuations are dependent on numerous factors, such as fluctuations in the valuation of the Reference Underlying, economic factors including interest change risks and speculation. A depreciation of the Warrants may even occur if the price of the Reference Underlying remains constant.

Changes in the price of the Reference Underlying (or also even the absence of an expected price change) may diminish the value of the Warrants [possibly even disproportionately] to such extent that they become worthless. Given the possibly limited term of the Warrants [*in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, bzw. UNLIMITED TURBO Short Warrants zusätzlich einfügen:* [in the case of [●] [[MINI Future] [UNLIMITED TURBO] [Long] [and/or] [Short] Warrants]] with respect to the Issuer’s termination options], the price of the Warrants cannot be relied on to recover in time.

Changes in the price of the Reference Underlying and thus of the Warrants may arise among other things from companies of the BNP PARIBAS Group engaging in hedging transactions or other transactions in

the Reference Underlying or linked to the Reference Underlying. [in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, bzw. UNLIMITED TURBO Short Warrants zusätzlich einfügen: [in the case of [●] [[MINI Future] [UNLIMITED TURBO] [Long] [and/or] [Short] Warrants] upon redemption of Warrants or occurrence of a Stop Loss Event. Depending on the number of Warrants to be redeemed and the hedging transactions to be closed in return as well as on the market and liquidity situation existing at this time, the Reference Underlying, and thus also the Redemption Amount to be paid, may be negatively influenced.]

The Issuer and/or companies affiliated with it are entitled at all times during the term of the Warrants to purchase or sell Warrants on the open market or through non-public transactions. There is no obligation to inform the Warrantholders about such purchases and/or sales. Warrantholders must form their own view of the performance of the Warrants and of the price of the Reference Underlying and of other events that may have an influence on the performance of this price.

Warrants with foreign currency risk

If the claim linked to the Warrants is calculated with reference to a foreign currency, currency unit or unit of account or the value of the Reference Underlying is determined in such foreign currency, currency unit or unit of account, the risk of loss not only depends on the performance [of the Reference Underlying] [and/or] [of the Basket Asset] [in the case of a Reference Index and/or of a Basket Index, insert additionally: (or[, with respect to a [Reference Index] [and/or] [Basket Index],] of individual Reference Assets [of the [respective] Reference Underlying] [and/or] [of the [respective] Basket Asset])], but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account. Such developments may increase the risk of loss when

- (a) the amount possibly to be received is diminished by a worsening in the exchange rate; and/or
- (b) the value of the purchased Warrants diminishes accordingly.

Influence of additional costs

Commissions and other transaction costs that may be incurred on the subscription, purchase or sale of Warrants may – especially in the case of a low contract value – result in particularly negatively impacting cost burdens. The gain in the value of the Warrants might not be sufficient to compensate for these additional costs. Before purchasing a Warrant, the required information regarding all costs incurring on the purchase or sale of the Warrant should be obtained.

Transactions excluding or limiting risks

No reliance should be placed on the possibility of concluding transactions during the term of the Warrants by which the loss risks under the Warrants can be excluded or limited (hedging transactions); this depends on the market situation and the particular underlying conditions. Under certain circumstances, such transactions may only be possible at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the investor.

Risk of restricted trading in the Warrants

[After inclusion of the Warrants in trading it cannot be guaranteed that this inclusion will be maintained.] [●] [The last exchange day for the Warrants is [expected to be] [●].] [After that [it is expected that] only over-the-counter trading will take place up to the [applicable] Valuation Date, [10.00 a.m.] [●] CET. [●]]

[The Issuer reserves the right to apply for termination of exchange trading in the Warrants with the result that exchange trading in the Warrants is likely to have ended [●] prior to the [●].] [Over-the-counter trading will likely take place up to the [applicable] Valuation Date, [●].]

[Currently, an admission of the Warrants to trading on an exchange is not planned.] [Over-the-counter trading is expected to take place from [●] until the [applicable] [Valuation Date], [●].] [●]

The Issuer intends to have bid and ask prices set regularly on customary market terms for the Warrants of an issue through a company affiliated with it within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – AktG*). The Issuer assumes no legal obligation whatsoever in respect of the amount, realisation or permanent availability of such prices. There is no guarantee that the Warrants can be purchased or sold at a certain time or a certain price during the term. Delays in price setting may arise for example in the case of market disruptions and system problems.

The price of the Warrants may also deviate considerably from the value of the Reference Underlying. Any persons purchasing Warrants should therefore first inform themselves about the price of the Reference Underlying on which the [respective] Warrants is/are based and include reasonable price limits in the buy orders.

Risk in the event of utilisation of a loan

If the purchase of Warrants is financed by credit, not only does the loss that occurs when expectations are not met have to be assumed, but interest has to be paid on the loan and the loan paid back. This increases the loss risk considerably. It therefore cannot be relied on with certainty that it will be possible for interest to be paid on the loan and the loan repaid out of funds in connection with the Warrants. For this reason, purchasers of Warrants should review their financial situation before investing in Warrants to determine whether they are able to pay the interest on the loan and possibly also to pay back the loan on short notice without taking into account the Warrants.

Change in tax treatment of the Warrants

Since at the present time in Germany only isolated judgments have been rendered by the highest court instances and/or clear decrees issued by the fiscal administration with regard to innovative investment instruments such as the present Warrants, the possibility of the fiscal authorities regarding a tax regime to be correct that is not foreseeable at the time the Warrants are issued cannot be excluded. The risk of a change in tax law also exists in other jurisdictions.

[The following notice regarding the Paying Agent applies only if a public offer is to take place outside the Federal Republic of Germany and no other Paying Agent exists outside the Federal Republic of Germany.]

Paying Agent

Pursuant to § 8 of the Terms and Conditions of the Warrants, the Paying Agent is only BNP Paribas Securities Services Frankfurt Branch, Germany, also in the event of an offer outside Germany. There is (are) no other Paying Agent(s) in the offer countries.]

[insert additional risk notices as applicable: [●]]

[3. Risk factors specific to the Reference Underlying

[In the case of a Reference Index and/or a Basket Index, insert as applicable:]

Risk of the change in index calculation

Although certain methods are currently used [by the Licensor] [by the Licensors] to calculate [the [respective] Reference Index] [the [respective] Reference Indices] [and/or] [the [respective] Basket Index] [of the [respective] Basket Indices], no guarantee can be given that the calculation methods will not be altered or changed in a way that might influence the payment to the holders of Warrants.

[In the case of a Reference Futures Contract and/or Basket Futures Contract, insert as applicable:]

Risks in connection with the so-called Roll Over of Futures Contracts

At a time defined in the Terms and Conditions of the Warrants, [a] [the] Relevant [Reference Futures Contract] [and/or] [Basket Futures Contract] will be replaced by another futures contract with a date of maturity lying later in the future (“**Roll Over**”). Although this futures contract has the same specifications

as the replaced Relevant [Reference Futures Contract] [Basket Futures Contract], price deviations can occur which may negatively influence the value of the Warrants.

If the Calculation Agent determines that at the time of the Roll Over no futures contract exists having the same contract specifications and conditions as the [respective] Relevant [Reference Futures Contract] [and/or] [Basket Futures Contract] to be replaced, the Issuer has the right to either (i) replace the Relevant [Reference Futures Contract] [and/or] [Basket Futures Contract] [concerned] by a successor futures contract which in the view of the [Calculation Agent] [Issuer] has similar contract specifications and conditions as the Relevant [Reference Futures Contract] [and/or] [Basket Futures Contract] [concerned] (the “**Successor Futures Contract**”) and/or or adjust the Terms and Conditions of the Warrants or (ii) effect extraordinary termination of the Warrants. In this case the investor bears the risk of adjustment measures (see above) and the risk of re-investment (see above)]

[Insert alternative or additional statements on risk factors specific to Reference Underlyings as applicable: [●].]

III. RESPONSIBLE PERSONS

The Issuer BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (with its registered office in Frankfurt am Main and entered in the Commercial Register of the Local Court of Frankfurt am Main (*Amtsgericht Frankfurt am Main*) under No. HRB 35628) and the Offeror BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 75018 Paris, France, assume responsibility for the contents of this Prospectus pursuant to Section 5 (4) German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz, WpPG*). They declare that to their knowledge the information provided in the Prospectus is true and correct and that no material facts have been omitted.

IV. IMPORTANT INFORMATION AND DOCUMENTS **INCORPORATED BY REFERENCE**

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

The Offeror BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. may from time to time, for its own account or for the account of a customer, participate in transactions relating to the Securities. Its interests as part of such transactions may run contrary to its interest in its capacity as Offeror.

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. is the counterparty in hedging transactions with respect to the Issuer's obligations under the Securities. This may therefore give rise to conflicts of interest between BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. and the investors in respect of (i) its duties as Calculation Agent for determining the prices of the Securities and other determinations in connection therewith, and (ii) its capacity as Offeror.

In addition, BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. can and will exercise a capacity other than that of Offeror and Calculation Agent in relation to the Securities, e.g. as Paying and Administration Agent [and/or possibly as Reference Agent].

Reasons for the offer and the utilisation of the proceeds (to the extent these do not lie in making profit and/or hedging certain risks)

The primary objective within the scope of the offer is to make profit. The net proceeds from the issue will be used to finance the business development of the Issuer and of the BNP PARIBAS Group.

Documents incorporated by Reference

This Base Prospectus makes reference to the following documents in accordance with § 11 of the German Securities Prospectus Act; they hence become part of this Base Prospectus by means of incorporation by reference:

1. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 105 to 181 of the Base Prospectus for Various Warrants (*diverse Optionsscheine*) of 26 September 2008 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus);
2. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 97 to 169 of the Base Prospectus for Various Warrants (*diverse Optionsscheine*) of 25 April 2008 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus);
3. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 77 to 248 of the Base Prospectus for Various Warrants (*diverse Optionsscheine*) of 11 May 2007 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus);
4. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 32 to 55 of the Base Prospectus for OPEN END TURBO Long Warrants und OPEN END TURBO Short Warrants of 16 November 2006 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus);
5. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 32 to 55 of the Base Prospectus for OPEN END TURBO Long Warrants und OPEN END TURBO Short Warrants of 14 September 2006 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus);
6. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 33 to 56 of the Base Prospectus for OPEN END TURBO Long Warrants und OPEN END TURBO Short Warrants of 10 May 2006 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus);

7. to the Terms and Conditions of the Warrants (*Optionsscheinbedingungen*) on pages 27 to 46 of the Base Prospectus for Warrants on Shares and Warrants on Indices of 7 April 2006 (incorporated on page - 58 - of this Base Prospectus).

The above documents were published and filed with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"). They are available free of charge at the Issuer, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt Main.

V. INFORMATION REGARDING THE SECURITIES TO BE OFFERED

Defined terms in this Section have the meaning assigned to them in the Terms and Conditions of the Warrants. Only the Terms and Conditions of the Warrants are decisive for the rights and obligations of the Warrantholders.

1. Information regarding the Securities

[insert in the case of an increase of issue as applicable:

[The present [●] linked to [●] (the “**Reference Underlying**” *[insert other designation as applicable: [●]]*) represent an increase of the [●] issued [●] on [●] linked to [●], (ISIN: [●]), German Securities Identification Number (WKN): [●]) (the “**Previously Issued Warrants**”) by a further [●] Warrants to the present increased total volume of [●].

The present [●] (referred to together with the Previously Issued Warrants as the “**Warrants**”) moreover have the same terms and conditions as the Previously Issued Warrants and together with these form a single issue and have the same [WKN and] ISIN.]

[The Warrants represent an increase of the [●] issued on [●], increased on [●] by a further [●] Warrants *[insert further increases as applicable: [●]]* ([volume] [total volume] of the present increase: *[insert volume or total volume of the increase: [●]]*). They have the same terms and conditions as the already issued Warrants.]]

(a) General information regarding the [Redemption Amount] [,] [or] [Settlement Amount] possibly to be paid under the Securities

Subject to the Terms and Conditions of the Warrants, the Issuer, depending on the performance of the respective Reference Underlying or the respective Reference Underlyings (hereinafter referred to as “**Reference Underlying**”, collectively as the “**Reference Underlyings**”) and/or the assets, if any, contained therein, is obliged to pay to the Warrantholder after the Valuation Date an amount in [euros (“EUR”)] [[●] (the “**Settlement Currency**”)].

[[aa)] MINI Future Long Warrants] [UNLIMITED TURBO Long Warrants]

[MINI Future Long Warrants] [UNLIMITED TURBO Long Warrants] have an unlimited term, but are deemed automatically exercised upon the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event.

Redemption Amount

Subject to the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event, the Redemption Amount is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Exercise Price [of the Reference Underlying] *[insert other reference point as applicable: [●]]* and the Relevant Strike *[insert reference point as applicable: [●]]*, multiplied by the Ratio expressed as a decimal number.

In this context it must be noted that the Relevant Strike *[insert reference point as applicable: [●]]* is adjusted on an [exchange daily] *[indication of other time intervals: [●]]* basis and taking into account certain factors defined in the Terms and Conditions of the Warrants.

[in the case of MINI Future Long Warrants insert:

Redemption Amount in the case of a Stop Loss Event

A Stop Loss Event occurs if the Reference Price [of the Reference Underlying] *[insert other reference point as applicable: [●]]* at any time during the Reference Period (including the date of the determination of the Exercise Price [of the Reference Underlying] *[insert other reference point as applicable: [●]]*) [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Stop Loss Barrier on a given day on which no Market Disruption has occurred in relation to [the Reference Underlying] *[insert other reference point as applicable: [●]]*.

The Redemption Amount in this case is the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Stop Loss Reference Level [insert reference point as applicable: [●]] and the Relevant Strike [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the Stop Loss Reference Level [insert reference point as applicable: [●]] is equal to the Relevant Strike [insert reference point as applicable: [●]] or falls short of the same, the Redemption Amount shall amount to zero and the Warrantholder suffers a **total loss**.]

[in the case of UNLIMITED TURBO Long Warrants insert:

Redemption Amount in the case of a Knock-Out Event

A Knock-Out Ereignis occurs if the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at any time during the Reference Period (including the date of the determination of the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]]) [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Relevant Strike on a given day on which no Market Disruption has occurred in relation to [the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]].

In this case the Redemption Amount shall amount to zero and the Warrantholder suffers a **total loss**.]

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event [and/or for the calculation of the Redemption Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] **Relevant Exchange** specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a [Stop Loss] [Knock-Out] Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Redemption Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]]

[(bb)] MINI Future Short Warrants] [UNLIMITED TURBO Short Warrants]

[MINI Future Short Warrants] [UNLIMITED TURBO Short Warrants] have an unlimited term, but are deemed automatically exercised upon the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event.

Redemption Amount

Subject to the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out]Event, the Redemption Amount is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Relevant Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number.

In this context it must be noted that the Relevant Strike [insert reference point as applicable: [●]] is adjusted on an [exchange daily] [indication of other time intervals: [●]] basis and taking into account certain factors defined in the Terms and Conditions of the Warrants.

[in the case of MINI Future Short Warrants insert:

Redemption Amount in the case of a Stop Loss Event

A Stop Loss Event occurs if the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at any time during the Reference Period (including the date of the determination of the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]]) [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Stop Loss Barrier on a given day on which no Market Disruption has occurred in relation to [the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]].

The Redemption Amount in this case is the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Relevant Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Stop Loss Reference Level [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the Stop Loss Reference Level [insert reference point as applicable: [●]] is equal to the Relevant Strike [insert reference point as applicable: [●]] or exceeds the same, the Redemption Amount shall amount to zero and the Warrantholder suffers a **total loss.**]

[in the case of UNLIMITED TURBO Long Warrants insert:

Redemption Amount in the case of a Knock-Out Event

A Knock-Out Ereignis occurs if the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at any time during the Reference Period (including the date of the determination of the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]]) [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Relevant Strike on a given day on which no Market Disruption has occurred in relation to [the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]].

In this case the Redemption Amount shall amount to zero and the Warrantholder suffers a **total loss.**]

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a [Stop Loss] [Knock-Out] Event [and/or for the calculation of the Redemption Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a [Stop Loss] [Knock-Out] Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Redemption Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]]

[(cc)] TURBO Long Warrants

The Settlement Amount per TURBO Long Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, provided that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment.** In this case the Warrantholder suffers a **total loss.**

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]]

[(dd)] TURBO Short Warrants

The Settlement Amount per TURBO Short Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]],

multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, provided that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[(ee)] Down and out Put Warrants

The Settlement Amount per Down and out Put Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, provided that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[(ff)] Down and in Put Warrants

The Settlement Amount per Down and in Put Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, **provided** that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **any** time during the Reference Period [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-In Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-In Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to

its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[[gg)] Up and out Call Warrants

The Settlement Amount per Up and out Call Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, provided that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-Out Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-Out Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[[hh)] Up and in Call Warrants

The Settlement Amount per Up and in Call Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, **provided** that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **any** time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-In Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Warrant shall expire worthless and **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for assessing the occurrence of a Knock-In Event [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a Knock-In Event to be triggered already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[[ii)] [Call] [and/or] [Put] Warrants

The Settlement Amount per Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] by which the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] [in the case of a Call Warrant insert: [, in the case of a Call Warrant,] exceeds] [in the case of a Put Warrant insert: [and/or, in the case of a Put Warrant,] falls short of] the Strike [insert reference point as applicable: [●]] [in each case] multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for calculating the Settlement Amount includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[(jj)] Discount Call Warrants

The Settlement Amount per Discount Call Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], however, no more than the difference between the Cap [insert reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for calculating the Settlement Amount includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[(kk)] Discount Put Warrants

The Settlement Amount per Discount Put Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]], however, no more than the difference between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Floor [insert reference point as applicable: [●]], in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for calculating the Settlement Amount includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[(ll)] Discount Call Plus Warrants

The Settlement Amount per Discount Call Plus Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Cap [insert reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, provided that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [falls short of] the [respective] Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Settlement Amount is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], however, no more than the difference between the Cap [insert

reference point as applicable: [●] and the Strike [insert reference point as applicable: [●]], in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for observing the [respective] Barrier [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a breach of the Barrier to be caused already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[(mm)] Discount Put Plus Warrants

The Settlement Amount per Discount Put Plus Warrant is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Floor [insert reference point as applicable: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal number, provided that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert other reference point as applicable: [●]] at **no** time during the Reference Period [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Barrier defined in the Terms and Conditions of the Warrants. Otherwise the Settlement Amount is equal to the difference [converted into the Settlement Currency] [converted into EUR] between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying], however, no more than the difference between the Strike [insert reference point as applicable: [●]] and the Floor [insert reference point as applicable: [●]], in each case multiplied by the Ratio expressed as a decimal number. If the difference is less than or equal to zero, **there will be NO payment**. In this case the Warrantholder suffers a **total loss**.

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share and/or Basket Fund Share, insert as applicable:

In this regard it must be noted that [with respect to an exchange-traded [Reference Fund Share] [and/or] [Basket Fund Share]] the price relevant for observing the [respective] Barrier [and/or for the calculation of the Settlement Amount] includes **both** the price determined on the [applicable] Relevant Exchange specified in the Terms and Conditions of the Warrants **and** the price determined by the [respective] Administrator specified in the Terms and Conditions of the Warrants. It is thus possible for a breach of the Barrier to be caused already by one of the two prices. [The Issuer shall determine according to its reasonable discretion which of the two prices is used to calculate the Settlement Amount. The price actually used may be the price that is less favourable for the Warrantholder.]]

[insert alternative provisions, modifying the above information, if appropriate: [●]]

[The following information are , in principle, applicable to all Warrants]

[In the context of this information regarding the Securities, [the term “**Reference Underlying**” includes all “**Reference Underlyings**”] [and/or] [the term “**Basket Asset**” includes all “**Basket Assets**”].]

[One of the principal features of a Warrant is what is referred to as its “leverage” effect: a change in the value of the Reference Underlying and/or the Reference Underlyings (also as a result of a change in only one of the values, if any, contained therein) can result in a disproportionate change in the value of the Warrant. The leverage effect of the Warrant works in both directions – i.e. not only as an advantage in the case of favourable, but also as a disadvantage in the case of unfavourable developments in the price of the Reference Underlying and/or the Reference Underlyings and/or any assets that may be contained therein. When purchasing a certain Warrant it therefore has to be considered that a Warrant’s leverage effect becomes higher, the higher its related loss risk is.]

(b) *International Securities Identification Number [[and German Securities Identification Number]]*

The International Securities Identification Number (ISIN) for the Warrants [and the German Securities Identification Number] are given in the table in the Terms and Conditions of the Warrants under § 1.

(c) *Resolutions, authorisations and approvals for creation of the Securities*

[The issue of the Warrants was resolved by the Issuer's management on [●].]

[The increase [●] was resolved by the Issuer's management on [●].]

(d) *Restrictions, if any, on the free transferability of the Securities*

The free transferability of the Securities is not subject to any restrictions.

(e) *[Expected issue] [Issue] date and payment date/value date*

[●]

(f) *Rights and obligations of the Warrantholders*

The Terms and Conditions of the Warrants alone are decisive for the rights and obligations of the Warrantholders.

(g) *Smallest tradable and transferable unit*

[●] [1 Warrant or an integer multiple thereof.]

(h) *Form*

The Warrants will be represented [in each case] in a bearer global note which will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt / Main. No effective warrants will be issued. The Warrantholders will be entitled to co-ownership shares in a bearer global note which may be transferred pursuant to the rules and regulations of Clearstream Banking AG.

2. Taxation of the Warrants in the Federal Republic of Germany

The following statements contain general information on regulations of German tax law that were in force when this Prospectus was printed and in the Issuer's view may become significant for selected aspects of the taxation of Warrantholders. These regulations may be amended on short notice, also with retroactive effect within certain limits. The taxation of Warrants has notably changed as a result of the introduction of the general Flat Rate Tax (Abgeltungssteuer). The following information makes no claim to completeness and notably does not take account of any individual aspects that may become significant for the taxation of an individual investor.

Each potential investor is advised, before purchasing Warrants, to obtain advice from its personal tax adviser regarding the tax consequences arising in their individual case; only the latter is able to adequately take account of each investor's individual circumstances giving due regard to the respective current situation of German tax law.

In the statements below the Issuer assumes that the Warrants issued under this Prospectus do not fall under the scope of application of Section 20 (1) No. 7 German Income Tax Act (*Einkommenssteuergesetz – EStG*), neither in the version applicable when this Prospectus was printed nor in the version of Article 1 of the Act of 14 August 2007 (Federal Gazette I p. 1912 – version of the 2008 Corporation Tax Reform Act (*Unternehmenssteuerreformgesetz 2008*)). However, it has not been finally clarified how Warrants are to be classified according to the Income Tax Act in the version of the 2008 Corporation Tax Reform Act. The possibility of the fiscal authorities and/or the fiscal courts adopting a view other than the one

taken here and treating the Warrants e.g. as “other capital claim” within the meaning of Section 20 (1) No. 7 EStG in the version of the 2008 Corporation Tax Reform Act therefore cannot be excluded. In the event that the fiscal authorities and/or the fiscal courts should adopt a view other than the one taken here, tax consequences other than the ones described hereunder shall apply.

Where taxation in the case of a sale of the Warrants is described in the statements hereinafter, this description shall apply *mutatis mutandis* to the cases of the Warrants being called, exercised or redeemed.

I. Domestic tax persons

Domestic tax persons are persons having their tax domicile in the Federal Republic of Germany (i.e. as a rule persons having their residence, habitual abode, registered office/seat or location of management in Germany).

Taxation of Warrants purchased after 31 December 2008

a. Earnings tax treatment

aa. Taxation of Warrants held as private assets

In the case of Warrants purchased after 31 December 2008, it no longer matters for the taxation of private investors what the term of the Warrants is and/or how long the Warrants are held by the investor.

Profits realised on the sale of Warrants are liable to tax pursuant to Section 20 (2) Sentence 1 No. 3 EStG in the version of the 2008 Corporation Tax Reform Act. Losses from such sale may only be set off against other positive income from capital assets. To the extent that in the year of loss no sufficient positive income is available from capital assets, the losses (excluding minimum taxation) may be carried forward to future assessment periods.

As a rule, the profits are subject to a tax rate of 25% (the separate tax rate for income from capital assets), the solidarity surcharge thereon amounting to 5.5% as well as church tax if applicable. The tax is generally retained already on payment (cf. the statements on withholding tax below). If upon payment no withholding of tax takes place as well as in certain other cases, the tax will be levied in derogation from this by way of assessment procedure.

For determining the taxable investment income, only a lump-sum saver's amount of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of joint assessment) may be deducted. The actual income-related expenses (*Werbungskosten*) in connection with investment income are not taken into account for tax purposes.

bb. Taxation of Warrants held as business assets

In the event of corporations or natural persons holding the Warrants as business assets, the statements made above under 1. a. bb. apply *mutatis mutandis*.

b. Withholding tax (investment income tax)

Profits realised on the sale of Warrants upon being paid out are subject to withholding tax of 25% plus 5.5% solidarity surcharge thereon if a domestic credit or financial services institution (including a domestic branch office of a foreign credit or financial services institution), a domestic securities trading company or a domestic securities trading bank holds in deposit or manages the Warrants and pays out or credits the profits (“**Paying Agent**”). The assessment basis as a rule is the profit realised on the sale of the Warrants if the Warrants have been held in deposit or managed by the Paying Agent since being purchased or proof of the purchase dates has been furnished to the Paying Agent. If proof of the purchase dates of the Warrants is not furnished, the tax deduction is assessed on the basis of 30 per cent of the income from the sale of the Warrants.

If the Warrants are held as private assets, the withholding tax as a rule has discharging effect (Flat Rate Tax), with the result that profits are not included by way of the assessment procedure.

If the Warrants are held as business assets, the withholding tax is treated as an advance payment and is imputed and/or refunded by way of the assessment procedure.

II. Non-domestic tax persons

Persons not having their tax domicile in the Federal Republic of Germany are not subject to German taxation unless (i) the Warrants are part of the business assets of a business establishment (including its permanent representative) which the investor maintains in Germany, or (ii) the income from the respective Warrant is part of domestic taxable income for other reasons (e.g. over-the-counter transaction).

If the income from the respective Warrants is part of domestic taxable income, withholding tax (investment income tax) is levied as for domestic tax entities (cf. 1. b. and 2. b. above). If the income is not part of domestic taxable income, no withholding tax as a rule should be applied.

III. Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

The applicability of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz – InvStG*) requires the holding of investment interests. Pursuant to a letter from the fiscal administration of 2 June 2005 addressing questions of doubt and issues of interpretation regarding the InvStG, investment interests exist in non-domestic investment funds only if direct relationships exist between the holder of rights in and the legal entity holding the non-domestic assets, which relationships, however, do not have to be of a nature pertaining to membership. A security which is issued by a third party and merely represents the results of a non-domestic investment fund or of several such funds is thus not a non-domestic investment interest.

The German Investment Tax Act should therefore not be applicable to Warrants.

IV. EU Savings Tax Directive

On 3 June 2003, the Council of the European Union passed the Directive relating to the taxation of interest income (2003/48/EC). Under the provisions of the Directive, each Member State has an obligation to provide the competent authorities of another Member State with information regarding interest payments and payments deemed equivalent to interest payments paid within the respective Member State to a person domiciled in another Member State. In lieu of the obligation to provide information, Austria, Belgium and Luxembourg have an obligation to levy during a transitional period a withholding tax that will be raised in steps to 35%. The Directive was transposed in Germany by the Interest Information Ordinance (*Zinsinformationsverordnung – ZIV*) that took effect on 1 July 2005 by introduction of a notification procedure for interest payments to natural persons based in other EU countries (or certain dependent and associated territories) pursuant to Section 9 ZIV. Depending on the terms and conditions, this procedure also covers warrants. The notification procedures provides that a domestic paying Agent has an obligation to provide information to the Federal Central Office for Taxes (*Bundeszentralamt für Steuern*), particularly with regard to the identity and domicile of the beneficial owner, name and address of the paying Agent, account number of the beneficial owner or, in the absence of such details, the identification number of the claim from which the interest originates as well as the total amount of the interest or income and the total amount of the proceeds from assignment, repayment or redemption. The Federal Central Office for Taxes forwards this information to the competent authority of the Member State in which the beneficial owner is domiciled.

V. Derogating tax regimes applied by fiscal authorities / fiscal courts

It is once again pointed out that the classification of warrants in general and the classification of the Warrants issued under this Prospectus have not been finally clarified.

For this reason, the possibility of the fiscal authorities / fiscal courts adopting a tax assessment other than the one described above cannot be ruled out. In this context it should be noted that the assessment by the fiscal authorities / fiscal courts may depend on what the Warrants are linked to, so that the tax treatment of otherwise similar warrants may differ solely because the warrants are linked to different reference underlyings.

In the event that the fiscal authorities / fiscal courts should qualify the Warrants e.g. as other capital claim within the meaning of Section 20 (1) No. 7 EStG, then profits realised on the sale of Warrants purchased before 1 January 2009 may under certain circumstances also be subject to investment income tax, possibly also at a higher rate of investment income tax. Moreover, profits may be taxable under certain circumstances irrespective of the date of purchase and holding period.

Each potential investor is therefore once again advised, before purchasing Warrants, to obtain advice from their personal tax adviser regarding the tax consequences arising in their individual case; only the latter is able to adequately take account of the respective investor's individual circumstances.

[Insert further statements on tax treatment of the Warrants in Germany as applicable: [●]]

[Insert following alternative sentence as applicable: Information on the tax treatment of warrants in Germany is provided under the section "V. Information regarding the securities / 2. Taxation of Warrants in the Federal Republic of Germany" [from page - 65 -] of the Base Prospectus.]

[The following paragraphs apply only if a public offer is to take place outside the Federal Republic of Germany.]

13. Taxation of the Warrants in the Republic of Austria

Withholding taxes for the Warrants in the Republic of Austria

The following statements reflect the status of Austrian legislation and administrative practice applicable at the time this Prospectus was printed. Moreover, this overview is a brief summary of withholding taxes and is not substitute for a detailed review of the legal situation in individual cases. No explanation is given for the tax consequences of purchasing, holding and selling the Warrants in other countries. It is pointed out to potential investors that they should consult a tax adviser regarding the tax treatment of income applicable to the purchase, holding and sale of the Warrants. It is to be pointed out in general that the fiscal administration takes a critical stance with regard to new financial products that may also involve tax advantages. The risk of taxation in connection with the Warrants shall be borne by the Warrantholder.

According to the current view of the Austrian fiscal administration, Warrants are not to be regarded as debt securities within the meaning of Section 93 (3) Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*). They are therefore not subject to deduction of withholding tax (cf. margin no. 7757c Income Tax Guidelines (*Einkommensteuerrichtlinien*)).

Section 1 EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz – EU-QuStG*) provides – in transposition of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – that interest that a domestic paying agent pays to a beneficial owner who is a natural person or collects in that person's favour is subject to EU withholding tax to the extent that the beneficial owner has his/her domicile in another Member State of the EU. As of 1 July 2008 EU withholding tax is 20 % and will be raised to 35% as of 1 July 2011. The current view taken by the Austrian fiscal administration is that income from Warrants is not to be regarded as income subject to EU withholding tax (cf. margin no. 55 of Guidelines on Implementation of EU Withholding Tax (*Richtlinien zur Durchführung der EU-Quellensteuer*)).

[Insert further statements on tax treatment of the Warrants in Austria as applicable: [●]]

[Insert following alternative sentence as applicable: Information on the tax treatment of the Warrants in Austria is provided under the section “V. Information regarding the Securities / [3.] Taxation of the Warrants the Republic of Austria” [on page - 68 -] of the Base Prospectus.]]

[●] Taxation of the Warrants in the Czech Republic

[Each potential investor is advised, before purchasing Warrants, to obtain advice from its personal tax adviser regarding the tax consequences arising in its individual case and the respective current situation of Czech tax law.]

[Additional (Withholding) Tax Disclosure: [●]]

]

[●] Taxation of the Warrants in other countries

[Insert other/further statements on the tax treatment of the Warrants as applicable: [●]]

[Insert following alternative sentence as applicable: Information on the tax treatment of the Warrants in [●] is provided under the section “V. Information regarding the Securities / [●]. Taxation of the Warrants in other countries” [on page- 69 -] of the Base Prospectus.]]

[●] Information regarding [the Reference Underlying] [the Reference Underlyings]

[Subject to § 4 [a][b][c][d][e][f][g][h] of the Terms and Conditions of the Warrants, the Reference Underlying assigned to the [respective] Warrant is] [The Reference Underlyings assigned to the [respective] Warrant are] specified in the table in § 1 of the Terms and Conditions of the Warrants.. The following table [specifies the [respective] Reference Underlying] [the respective Reference Underlyings] [the respective Basket Assets] as well as the [respective] publicly accessible Internet site on which the information with regard to the performance of the [respective] [Reference Underlying] [Basket Asset] can be found. Information regarding the [Reference Underlying] [Reference Underlyings]] [Basket Assets] is also specified in the table in § 1 of the Terms and Conditions of the Warrants (§ 1).

[in the case of a single asset as Reference Underlying, insert:

Reference Underlying[s]	Internet site
[Reference Index [with ISIN]]	[●]
[Reference Share together with company and ISIN]	[●]
[Reference Currency together with base currency]	[●]
[Reference Commodity together with unit of weight or other unit of measure]	[●]
[Reference Metal together with unit of weight or other unit of measure]	[●]
[Reference Bond together with company and/or issuer and ISIN]	[●]
[Reference Security]	[●]
[Reference Fund Share together with [ISIN,] fund company, fund: [●] (the “Fund”), manager: [●] (the “Manager”), depositary: [●] (the “Depositary”)]	[●]
[Reference Futures Contract]	[●]
[Reference Rate]	[●]
[Reference Interest Rate]	[●]
<i>[insert additional information as applicable: [●]]</i>	[●]

]

[in the case of a Reference Basket, insert:

Basket Asset_(i=1):	Internet site
[Basket Index [with ISIN]]	[●]
[Basket Share together with company and ISIN]	[●]
[Basket Currency together with base currency]	[●]
[Basket Commodity together with unit of weight or other unit of measure]	[●]
[Basket Metal together with unit of weight or other unit of measure]	[●]
[Basket Bond together with company and/or issuer and ISIN]	[●]
[Basket Security]	[●]
[Basket Fund Share together with [ISIN,] fund company, fund: [●] (the “Fund”), manager: [●] (the “Manager”), depository: [●] (the “Depository”)]	[●]
[Basket Futures Contract]	[●]
[Basket Reference Rate]	[●]
[Basket Interest Rate]	[●]
<i>[insert additional information as applicable: [●]]</i>	[●]
<i>[insert information regarding further Basket Assets as applicable: [●]]</i>	[●]
Basket Asset_(i=n):	
[Basket Index [with ISIN]]	[●]
[Basket Share together with company and ISIN]	[●]
[Basket Currency together with base currency]	[●]
[Basket Commodity together with unit of weight or other unit of measure]	[●]
[Basket Metal together with unit of weight or other unit of measure]	[●]
[Basket Bond together with company and/or issuer and ISIN]	[●]
[Basket Security]	[●]
[Basket Fund Share together with [ISIN,] fund company, fund: [●] (the “Fund”), manager: [●] (the “Manager”), depository: [●] (the “Depository”)]	[●]
[Basket Futures Contract]	[●]
[Basket Reference Rate]	[●]
[Basket Interest Rate]	[●]
<i>[insert additional information as applicable: [●]]</i>	[●]
<i>[insert information regarding Weighting: [●]]</i>	

]

The information regarding the [respective] [Reference Underlying] [Basket Asset] available on [the] [relevant] Internet site represents information from third parties. The Issuer has not made this information subject to any review.

[in the case of a Reference Index and/or a Basket Index, additionally insert:

All information contained in this Prospectus regarding the [respective] [Reference Index] [Basket Index], including the information regarding the calculation and regarding the changes in the components, is based on publicly accessible information provided by the [Licensor] [Licensors]. The Issuer has not subjected this information to any review.

Description [of the Reference Index] [of the Reference Indices] [of the Basket Index] [of the Basket Indices]:

[●]

On the Internet site [●], [both [price data] [●] can currently be retrieved and] further information regarding the [●] is available.

Although certain methods are currently used [by the Licensors] [by the Licensors] to calculate [the Reference Index] [the [respective] Reference Indices] [the Basket Index] [of the [respective] Basket Indices], no guarantee can be given that the calculation methods will not be altered or changed in a way that might influence the payment to the holders of Warrants.

Licence notice

[●]

[[4.] [●] Information regarding [the Reference Asset] [the Reference Assets]

[●]

Information regarding [the Reference Asset] [the Reference Assets] [including the information regarding the performance] [as well as regarding the corresponding quality characteristics] [can be found] on the Internet site [●] of the [●] [Index Exchange] [of the relevant stock exchange].

[Insert alternative or additional information regarding the Reference Underlying or Reference Underlyings as applicable: [●]]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

1. Conditions, offer statistics, expected timetable and action required for the application

[For offers without a subscription period:

The Warrants [●] will be offered by BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, France in the period from [●] to [●] [[●] CET] to interested investors who may purchase the Warrants through banks as well as savings banks (*Sparkassen*). [The initial issue price per Warrant [amounts to] [●] (in words: [●])]

[The initial issue price per Warrant of the individual series of Warrants is provided in [●] [table below].

[

ISIN	Initial issue price
[●]	[●]

]]

[[The initial issue price] [The initial issue price per Warrant of the individual series of Warrants] is calculated as follows [●] [, plus an agio of [●] (in words: [●]) per Warrant] [●].]

[For offers with a subscription period:

The Warrants will be offered by BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, France in the subscription period lasting from [●] to [●] [[●] CET] [at the initial issue price of [●] (in words: [●]) per Warrant] [at the initial issue price specified [●] [in the table below] per Warrant of the individual series of Warrants].]

[

ISIN	Initial issue price
[●]	[●]

]]

[[The initial issue price] [The initial issue price per Warrant of the individual series of Warrants] is calculated as follows: [*Insert description of the calculation:* [●]][, plus an agio of [●] (in words: [●]) per Warrant] [●].]

[Provision in the case of initial issue price yet to be calculated:

If the day of the calculation of the initial issue price [with respect to a [Reference Underlying] [Basket Asset]] is not a Business Day, this day will be postponed to the next Business Day which is a Business Day [for the respective Reference Underlying] [for the respective Basket Asset] [for all Reference Underlyings] [for all Basket Assets]. If on this day the [● price] [●] [of the Reference Underlying] [of a Reference Underlying] [of a Basket Asset] has not been fixed and no Market Disruption as defined in the Terms and Conditions of the Warrants exists, the initial issue price will be calculated as soon as the [● price] [●] [of the [respective] Reference Underlying] [all Reference Underlyings] [of the respective Basket Asset] [of all Basket Assets] is fixed on the next Business Day.]

Thereafter the selling price will be fixed by BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. on a continuous basis.

Apart from the aforementioned issue prices and/or selling prices, no other costs will be invoiced to the purchaser by the Issuer and/or the Offeror on purchase of the Warrants; however, any costs that may arise for the purchaser as part of the purchase of the Warrants through banks as well as savings banks (*Sparkassen*), and concerning which neither the Issuer nor the Offeror can make any statements at this time, are reserved.

[For offers with a subscription period:

[The Issuer reserves the right to terminate the subscription period early and not to accept subscription applications or to accept them only partially.]

[*Insert issue size:* ●] will be offered. The Issuer reserves the right to increase the issue size.

[For offers with a subscription period:

[The issue size which is calculated on the basis of the demand arising during the subscription period will be fixed at the end of the subscription period (which is, without prejudice to early termination of the subscription period pursuant to the foregoing statements, [●]) and published by the Issuer without delay in accordance with the applicable rules [in the respective country where the offer is made].]

In connection with the offer and sale of the Securities and/or the distribution of the offering documents regarding the Warrants, the applicable laws of each of the countries in which the Warrants are offered or sold and the offering documents are distributed are to be observed.]

[Insert alternative or additional information regarding the offer of the Warrants as applicable: [●]]

[2. Plan for distribution of the Securities and their allotment

Interested investors may subscribe the Securities through banks as well as savings banks (*Sparkassen*). The allotment takes place [on the last day of the subscription period] [●] and will be notified to the respective investor through the bank or savings bank (*Sparkasse*) through which such investor purchases the Warrants. [A commencement of trading as part of the planned inclusion in [●] which is planned in [●] for [●] is [not] possible prior to delivery of the corresponding notifications pursuant to the foregoing sentence.] [Since an inclusion in trading on an exchange is not planned at present, a commencement of trading prior to delivery of the corresponding notifications pursuant to the foregoing sentence is not possible.]]

[3. Pricing

The initial issue price at which interested investors may subscribe is [fixed] [calculated] by the Offeror as follows: [●] [(in words: [●])] [plus an agio of [●] [(in words: [●])] per Warrant.]

[4.] [●] Placing and underwriting

The Warrants will be underwritten and offered by BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, France. BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. is an investment firm based in France and belongs to the BNP PARIBAS Group.

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 8, rue de Sofia, 75018 Paris, France, is the Calculation Agent and BNP Paribas Securities Services Frankfurt Branch, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, is the Paying Agent. [There is no other Paying Agent in [●].]

The Depositary for the permanent bearer global note is Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Neue Börsenstraße 1, D-60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

The issue will be underwritten on the basis of a framework agreement existing between the Issuer and BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. dated 23 April 2003 under which currently all issues by the Issuer are underwritten by BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.

Non-issue of the Securities

The Issuer reserves the right to not issue the Securities without any duty to state any reasons for this.

In connection with the issue and sale of the Warrants, no one is entitled to disseminate any information or make any declarations not contained in this Prospectus. The Prospectus does not constitute an offer and may not be used for the purposes of an offer or a request to third parties to make an offer to the extent that such offer or such request is legally impermissible by reason of laws in force or with respect to the particular addressee of the offer or the request. Outside the Federal Republic of Germany, no special authorisation for the offer of Warrants or for the distribution of the Prospectus in a jurisdiction in which an authorisation is required has been obtained [.]], however, an offer of these Warrants in [●] is planned.]

Selling restrictions

The distribution of this Prospectus and the offer of the Securities may be subject to legal restrictions in certain countries. The Issuer does not represent or warrant any legality of the distribution of this Prospectus or the offer of the Securities in any country pursuant to the registration and other provisions or applicable exemption provisions in force in such country and assumes no responsibility for a distribution of the Prospectus or an offer being made possible.

Except for the publication and filing of the Prospectus in the Federal Republic of Germany, the Issuer has not taken and will not take any measures to make the public offer of the Securities or its possession or distribution of the offer documents relating to the Securities permissible in any jurisdiction in which special measures must be taken for such purpose.

[The only exception to this is [the public offer of the Securities in [●]] [and] [the planned inclusion of the Securities in [●] [of [●]]]; the approval of the Prospectus was notified pursuant to Sections 17, 18 of the German Securities Prospectus Act and to Articles 17, 18 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council [●], thus the approved Prospectus shall be valid for the public offer of the Securities in [●].]

Accordingly, the Securities may not be directly or indirectly offered or sold or the Prospectus, any advertisements or other sale documents distributed or published in any country except as in compliance with the relevant legal regulations in force. Persons who are in possession of this Prospectus must inform themselves about and observe any such restrictions.

Public offer of the Securities within the European Community

To ensure compliance with the applicable legal regulations for distribution of the Securities within the meaning of the foregoing, each purchaser of the Securities hereby represents and agrees not to make a public offer of the Securities at any time to persons within a Member State of the European Community which has implemented the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter the “**Prospectus Directive**”, where the term Prospectus Directive includes all implementing measures of each of the Member States of the European Community) except in the case of an offer of the respective Securities subject to the following:

- (a) an offer made within the period commencing with publication of the prospectus which has been approved in accordance with the Prospectus Directive and, to the extent required, whose cross-border validity has been notified pursuant to Sections 17, 18 of the German Securities Prospectus Act, in which case the offer must end twelve months after publication of the relevant prospectus; and/or
- (b) an offer made in circumstances not requiring the publication of a prospectus by the issuer pursuant to Art. 3 Prospectus Directive, with the result that there is no obligation to publish a prospectus.

The term “**public offer of Securities**” in this connection refers to (i) a communication to the public made in any form and in any way or manner whatsoever which contains sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe such securities, and (ii) any further clarifying details provided in the respective implementing measure of the Member State in question in which an offer is made. In this regard, purchasers of the Securities should note that the term “**public offer of securities**” may vary depending on the implementing measure in the Member States of the European Community.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act (the “**Securities Act**”) of 1933, as amended, or any state securities law and trading in the Securities has not

been and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission (the “**CFTC**”) under the United States Commodity Exchange Act (the “**Commodity Exchange Act**”), as amended. The Securities or interests therein may not be offered, sold, re-sold, delivered or traded, indirectly or directly, at any time within the United States or to or for the account of any U.S. Person. Securities may not be exercised or redeemed by or for the benefit of any U.S. Person or any person within the United States. In this context, “United States” shall mean the United States (the States and the District of Columbia), its territories, possessions and other areas subject to its jurisdiction, and “U.S. Person” (i) any natural person resident in the United States, (ii) any partnership, corporation and other legal entity organized or incorporated in or under the laws of the United States or any political subdivisions thereof and/or having its principal place of business in the United States, (iii) any estate or trust which is subject to U.S. federal income tax irrespective of source of its income, (iv) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more U.S. trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust, (v) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity describes in (ii) above, (vi) any legal entity existing for the purpose of generating primarily passive income where 10 per cent or more of the interests in such entity is held by persons within the meaning of (i) to (v) if the legal entity has been established primarily for investment by such persons in a commodity pool whose operator is exempted from certain requirements pursuant to Part 4 of the CFTC regulations because its participants are not U.S. Persons, or (vii) any other “U.S. Person” within the meaning of Regulation S under the Securities Act or based on the regulations applicable under the Commodity Exchange Act.

VII. ADMISSION TO TRADING AND TRADING RULES

It is currently not planned for the Warrants to be the subject of an application for admission to trading on a regulated market or any other equivalent markets in the Federal Republic of Germany. At present they will not be distributed on a regulated market or any other equivalent markets in the Federal Republic of Germany or in any other jurisdictions.

[However, the Warrants are to be included in [●]. Inclusion in [●] is planned for [●].] [It is also planned for the Warrants to be included in [●] on the [●].]

[Currently, inclusion in trading on an exchange is not planned.] [●]

VIII. ADDITIONAL INFORMATION

Where information has been sourced from a third party, this information has been accurately reproduced. As far as the Issuer is aware of and/or is able to ascertain from the information published by that third party, no facts have been omitted which would render reproduced the information inaccurate or misleading. The source of the information is specified immediately after the information.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information unless it is information which it must publish pursuant to the Terms and Conditions of the Warrants and to the extent that this information goes beyond clarification of the final terms of the offer in the relevant Final Terms of this Base Prospectus. Such mandatory publications shall take place pursuant to § 9 (*Notices*) of the Terms and Conditions of the Warrants. Also forming a possible exception to this is the publication of the termination of the profit and loss transfer agreement between the Issuer and BNP Paribas in [●] (see page [- 20 -] and page [- 40 -] of this Prospectus).

[In the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, bzw. UNLIMITED TURBO Short Warrants], additionally insert as applicable:

[In addition and subject to technical or other disruptions, the respective current “**Relevant Strike**” of the Warrant defined in the [respective] Terms and Conditions of the Warrants pursuant to § 1 Paragraph [●] of the [respective] Terms and Conditions of the Warrants is also available under [\[http://derivate.bnpparibas.de\]](http://derivate.bnpparibas.de)[●], [in principle, on each exchange day] [indication of other time intervals: [●]].]

[Insert other provision on additional information as applicable: [●]]

IX. TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

IX. OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

Die in den folgenden Optionsscheinbedingungen durch Platzhalter gekennzeichneten Auslassungen werden in den jeweiligen Endgültigen Angebotsbedingungen entsprechend ergänzt, Angaben in eckigen Klammern können gegebenenfalls in den Endgültigen Angebotsbedingungen entfallen.

[
[●] [MINI Future Long] [bzw.] [MINI Future Short] [Optionsschein]

§ 1

Optionsrecht, Definitionen

- (1) [Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „Emittentin“) gewährt jedem Inhaber (der „Optionsscheininhaber“) eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] [bzw.] [●] [MINI Future Short Optionsscheines] ([jeweils] der „Optionsschein“, zusammen die „Optionsscheine“ bzw. das „Wertpapier“ und zusammen die „Wertpapiere“) bezogen auf [●] (der „Referenzbasiswert“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht (das „Optionsrecht“ bzw. das „Wertpapierrecht“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen zum Bewertungstag nach Ausübung gemäß § 5 Zahlung des nachstehend bezeichneten Einlösungsbetrages in Euro („EUR“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

- (2) [Vorbehaltlich eines Stop Loss Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Einlösungsbetrag (der „Einlösungsbetrag“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („D“)

[im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines]]

zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl

IX. TERMS AND CONDITIONS

The omissions in the following Terms and Conditions marked by placeholders will be completed accordingly in the respective Final Terms; items in square brackets may be omitted in the Final Terms as appropriate.

[
[●] [MINI Future Long] [and/or] [MINI Future Short] [Warrants]

§ 1

Warrant Right, Definitions

- (1) [BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the “Issuer”) grants each holder (the “Warrantholder”) of a [●] [MINI Future Long Warrant] [and/or] a [●] [MINI Future Short Warrant] ([respectively] the “Warrant”, collectively the “Warrants” or the “Security” and collectively the “Securities”) linked to [●] (the “Reference Underlying” [insert an alternative or additional term for the reference underlying if appropriate: [●]]) the right (the “Warrant Right” or the “Security Right”) to claim payment from the Issuer of the Redemption Amount in euros (“EUR”), as specified below, pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions, following the Valuation Date upon exercise pursuant to § 5.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

- (2) [Subject to the occurrence of a Stop Loss Event and to the provisions of paragraph (3), the Redemption Amount (the “Redemption Amount”) is equal to the difference (“D”), expressed in or converted into EUR,

[in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] insert, if appropriate:

[in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant]]

between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] and the Relevant Strike [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table and/or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio, expressed as a decimal (“B”) (with

ausgedrückten Bezugsverhältnis („B“) (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Ausübungskurs} - \text{Maßgeblicher Basiskurs}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

]

[im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines]]

zwischen dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („B“) (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Maßgeblicher Basiskurs} - \text{Ausübungskurs}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Einlösungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Einlösungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]]

[(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums (einschließlich des Zeitpunkts der Feststellung des Ausübungskurses [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]]) an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung (§ 7) in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, die [jeweilige] Stop Loss Schwelle [im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [unterschreitet] [(im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines])]] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] einfügen:

rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards):

$$[D = (\text{Exercise Price} - \text{Relevant Strike}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

]

[in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert, if appropriate:

[in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant]]

between the Relevant Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal (“B”) (with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.):

$$[D = (\text{Relevant Strike} - \text{Exercise Price}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

]]

[insert alternative provision relating to the Redemption Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Redemption Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]]

[(3) [If, at any time during the Reference Period (including the date of determination of the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]]) on any day on which a Market Disruption Event (§ 7) with respect to [the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] does not occur, the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] insert: [reaches] [or] [falls below] [(in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant])]] [and/or] [in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert: [reaches] [or] [exceeds] [(in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant])]] the

[erreicht] [oder] [überschreitet] [(im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines])]] und damit ein Stop Loss Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt und der Tag des Eintritts des Stop Loss Ereignisses ist gleichzeitig der Bewertungstag. Der Einlösungsbetrag ermittelt sich in **diesem** Falle ausschließlich (und unabhängig davon, ob zuvor eine Ausübungserklärung im Sinne von § 5 abgegeben wurde oder nicht) wie folgt:

[im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] einfügen:

[im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines]]

[Einlösungsbetrag = (Stop Loss Referenzstand – Maßgeblicher Basiskurs) x (B)]
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

[im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] einfügen:

[im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines]]

[Einlösungsbetrag = (Maßgeblicher Basiskurs – Stop Loss Referenzstand) x (B)]
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

Der Einlösungsbetrag kann EUR 0 (Null) betragen, wenn der Stop Loss Referenzstand [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] [im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] einfügen: kleiner oder gleich [(im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines])]] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] einfügen: größer oder gleich [(im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines])]] dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] ist. (Der Einlösungsbetrag kann nicht negativ werden; ein rechnerisch negativer Wert führt zu einem Einlösungsbetrag von EUR 0 (Null).) In diesem Falle verfallen die Optionsscheine und werden wertlos.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum Stop Loss Ereignis einfügen: [●]]

]

[respective] Stop Loss Barrier and a Stop Loss Event therefore occurs, the Warrants are deemed to have been exercised automatically, and the date of occurrence of the Stop Loss Event shall be the Valuation Date. In **this** case only (and irrespective of whether an Exercise Notice within the meaning of § 5 was previously given or not), the Redemption Amount is determined as follows:

[in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] insert:

[in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant]]

[Redemption Amount = (Stop Loss Reference Level – Relevant Strike) x (B)]
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

[in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert:

[in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant]]

[Redemption Amount = (Relevant Strike – Stop Loss Reference Level) x (B)]
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

The Redemption Amount may amount to EUR 0 (zero) if the Stop Loss Reference Level [insert point of reference if appropriate: [●]] [in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] insert: is lower than or equal to [(in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant])]] [and/or] [in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert: higher than or equal to [(in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant])]] the Relevant Strike [insert point of reference if appropriate: [●]]. (The Redemption Amount cannot be negative; if the calculation results in a negative value, the Redemption Amount is equal to EUR 0 (zero).) In this event, the Warrants expire and have no more value.]

[insert alternative provision relating to the Stop Loss Event if appropriate: [●]]

]

[
[●] [UNLIMITED Turbo Long] [bzw.]
[UNLIMITED Turbo Short] [Optionsscheine]

§ 1

Optionsrecht, Definitionen

- (1) [Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines **[●] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] [bzw.] [●] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines]** ([jeweils] der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf **[●]** (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht (das „**Optionsrecht**“ bzw. das „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen zum Bewertungstag nach Ausübung gemäß § 5 Zahlung des nachstehend bezeichneten Einlösungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

- [(2) [Vorbehaltlich eines Knock-Out Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Einlösungsbetrag (der „**Einlösungsbetrag**“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („**D**“)

[im Fall eines **[●] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines]** gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines **[●] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines]** zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („**B**“) (gegebenenfalls wird auf **[●]** Dezimalstellen gerundet, ab **[●]** wird aufgerundet):

[D = (Ausübungskurs – Maßgeblicher Basiskurs) x (B)]
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]
[im Fall eines **[●] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines]** gegebenenfalls einfügen:

[
[●] [UNLIMITED Turbo Long] [and/or]
[UNLIMITED Turbo Short] [Warrants]

§ 1

Warrant Right, Definitions

- (1) [BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of an **[●] [UNLIMITED Turbo Long Warrant] [and/or] an [●] [UNLIMITED Turbo Short Warrant]** ([respectively] the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to **[●]** (the „**Reference Underlying**“ [insert an alternative term for the reference underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or the „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Redemption Amount in euros („**EUR**“), as specified below, pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions, following the Valuation Date upon exercise pursuant to § 5.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

- [(2) [Subject to the occurrence of a Knock-Out Event and to the provisions of paragraph (3), the Redemption Amount (the „**Redemption Amount**“) is equal to the difference („**D**“), expressed in or converted into EUR,

[in the case of a **[●] [UNLIMITED Turbo Long Warrant]** insert, if appropriate:

[in the case of a **[●] [UNLIMITED Turbo Long Warrant]** between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] and the Relevant Strike [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table and/or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio, expressed as a decimal („**B**“) (with rounding to the nearest **[●]** decimal places, **[●]** being rounded upwards):

[D = (Exercise Price – Relevant Strike) x (B)]
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

[in the case of a **[●] [UNLIMITED Turbo Short Warrant]** insert, if appropriate:

[im Fall eines [●] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines]]

zwischen dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („B“) (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet):

[D = (Maßgeblicher Basiskurs - Ausübungskurs) x (B)]
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

]]

Ist der so ermittelte Differenzbetrag Null oder ein negativer Wert, so beträgt der Einlösungsbetrag EUR Null (0) und es erfolgt KEINE Zahlung, d.h. der minimale Einlösungsbetrag beträgt EUR Null (0).

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Einlösungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Einlösungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]]

[(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung (§ 7) in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, den jeweils Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] [im Fall eines [●] [UNLIMITED TURBO Long Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [unterschreitet] [(im Fall eines [●] [UNLIMITED TURBO Long Optionsscheines])]] [bzw.] [im Fall eines [●] [UNLIMITED TURBO Short Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [überschreitet] [(im Fall eines [●] [UNLIMITED TURBO Short Optionsscheines])]] und damit ein Knock-Out-Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und werden wertlos. Es erfolgt dann keinerlei Zahlung an die Optionsscheininhaber.

[in the case of a [●] [UNLIMITED Turbo Short Warrant]]

between the Relevant Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal (“B”) (with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.):

[D = (Relevant Strike - Exercise Price) x (B)]
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

]]

If the amount of the difference calculated in this manner is zero or a negative value, the Settlement Amount is EUR zero (0) and NO payment will be made, i.e. the minimum Settlement Amount is EUR zero (0).

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]]

[(3) [If, at any time during the Reference Period on any day on which a Market Disruption Event (§ 7) with respect to [the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] does not exist, the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [in the case of a [●] [UNLIMITED TURBO Long Warrant] insert: [reaches] [or] [falls below] [(in the case of a [●] [UNLIMITED TURBO Long Warrant])]] [and/or] [in the case of a [●] [UNLIMITED TURBO Short Warrant] insert: [reaches] [or] [exceeds] [(in the case of a [●] [UNLIMITED TURBO Short Warrant])]] the [respective] Relevant Strike and a Knock-Out Event therefore occurs, the Warrants shall expire and have no more value. No payment whatsoever shall then be made to the Warrantholders.

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum
Knock-Out-Ereignis einfügen: [●]]]

]

insert alternative provision relating to the
Knock-Out Event if appropriate: [●]]]

]

]

[**[●] [TURBO Long] [bzw.] [TURBO Short]
[Optionsscheine]**

**§ 1
Optionsrecht, Definitionen**

- [(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines [●] [TURBO Long Optionsscheines] [bzw.] [●] [TURBO Short Optionsscheines] ([jeweils] der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf [●] (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des nachstehend bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

- [(2) [Vorbehaltlich eines Knock-Out-Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („**D**“)

[im Fall eines [●] [TURBO Long Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines [●] [TURBO Long Optionsscheines]]
zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („**B**“) (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet):

[D = (Ausübungskurs – Basispreis) x (B)]
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

[im Fall eines [●] [TURBO Short Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

[**[●] [TURBO Long] [and/or] [TURBO Short]
[Warrants]**

**§ 1
Warrant Right, Definitions**

- [(1) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a [●] [TURBO Long Warrant] [and/or] a [●] [TURBO Short Warrant] ([respectively] the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to [●] (the „**Reference Underlying**“ [insert an alternative or additional term for the reference underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or the „**Security Right**“) to claim payment in euros („**EUR**“) of the Settlement Amount, as specified below, by the Issuer pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions .] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

- [(2) [Subject to the occurrence of a Knock-Out Event and to the provisions of paragraph (3), the Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) is equal to the difference („**D**“), expressed in or converted into EUR,

[in the case of a [●] [TURBO Long Warrant] insert, if appropriate:

[in the case of a [●] [TURBO Long Warrant]]
between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table and/or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal („**B**“) (with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.):

[D = (Exercise Price – Strike) x (B)]
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

[in the case of a [●] [TURBO Short Warrant] insert, if appropriate:

[im Fall eines [●] [TURBO Short Optionsscheines]]

zwischen dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („B“) (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Basispreis} - \text{Ausübungskurs}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

Ist der so ermittelte Differenzbetrag Null oder ein negativer Wert, so beträgt der Abrechnungsbetrag EUR Null (0) und es erfolgt KEINE Zahlung, d.h. der minimale Abrechnungsbetrag beträgt EUR Null (0).

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Abrechnungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]]

- [(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung (§ 7) in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, die [jeweilige] Knock-Out-Schwelle [im Fall eines [●] [TURBO Long Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [unterschreitet] [(im Fall eines [●] [TURBO Long Optionsscheines])]] [bzw.] [im Fall eines [●] [TURBO Short Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [überschreitet] [(im Fall eines [●] [TURBO Short Optionsscheines])]] und damit ein Knock-Out-Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und werden wertlos. Es erfolgt dann keinerlei Zahlung an die Optionsscheininhaber.

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum Knock-Out-Ereignis einfügen: [●]]]

[in the case of a [●] [TURBO Short Warrant]]

between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table and/or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal (“B”) (with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.):

$$[D = (\text{Strike} - \text{Exercise Price}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

If the amount of the difference calculated in this manner is zero or a negative value, the Settlement Amount is EUR zero (0) and NO payment will be made, i.e. the minimum Settlement Amount is EUR zero (0).

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]]

- [(3) [If, at any time during the Reference Period on any day on which a Market Disruption Event (§ 7) with respect to [the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] does not exist, the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [in the case of a [●] [TURBO Long Warrant] insert: [reaches] [or] [falls below] [(in the case of a [●] [TURBO Long Warrant])]] [and/or] [in the case of a [●] [TURBO Short Warrant] insert: [reaches] [or] [exceeds] [(in the case of a [●] [TURBO Short Warrant])]] the [respective] Knock-Out Barrier and a Knock-Out Event therefore occurs, the Warrants shall expire and have no more value. No payment whatsoever shall then be made to the Warrantholders.

[insert alternative provision relating to the Knock-Out Event if appropriate: [●]]]

[**[●] [Down and out Put Optionsscheine]**

§ 1
Optionsrecht, Definitionen

- [(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines **[●] [Down and out Put Optionsscheines]** (der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf **[●]** (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des nachstehend bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

- [(2) [Vorbehaltlich eines Knock-Out-Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („**D**“) zwischen dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („**B**“) (gegebenenfalls wird auf **[●]** Dezimalstellen gerundet, ab **[●]** wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Basispreis} - \text{Ausübungskurs}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

Ist der so ermittelte Differenzbetrag Null oder ein negativer Wert, so beträgt der Abrechnungsbetrag **EUR Null (0)** und es erfolgt **KEINE** Zahlung, d.h. der minimale Abrechnungsbetrag beträgt EUR Null (0).

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von **[●]** Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag]

[**[●] [Down-and-Out Put Warrants]**

§ 1
Warrant Right, Definitions

- [(1) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a **[●] [Down-and-Out Put Warrant]** (the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to **[●]** (the „**Reference Underlying**“ [insert alternative or additional term for the reference underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified below, pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

- [(2) [Subject to the occurrence of a Knock-Out Event and to the provisions of paragraph (3), the Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) is equal to the difference („**D**“), expressed in or converted into EUR, between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal („**B**“) (with rounding to the nearest **[●]** decimal places, **[●]** being rounded upwards.):

$$[D = (\text{Strike} - \text{Exercise Price}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

If the amount of the difference calculated in this manner is zero or a negative value, the Settlement Amount is **EUR zero (0)** and **NO** payment will be made, i.e. the minimum Settlement Amount is EUR zero (0).

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within **[●]** Bank Business Days] [following the

[●] den Abrechnungsbetrag zahlen.]
[gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]

- [(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung (§ 7) in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, die [jeweilige] Knock-Out-Schwelle [erreicht] [oder] [unterschreitet] und damit ein Knock-Out-Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und werden wertlos. Es erfolgt dann keinerlei Zahlung an die Optionsscheininhaber.

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum Knock-Out-Ereignis einfügen: [●]]

]

Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]

- [(3) [If, at any time during the Reference Period on any day on which a Market Disruption Event (§ 7) with respect to [the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] does not occur, the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [reaches] [or] [falls below] the [respective] Knock-Out Barrier and a Knock-Out Event thus occurs, the Warrants shall expire and have no more value. No payment whatsoever shall then be made to the Warrantholders.

[insert alternative provision relating to the Knock-Out Event if appropriate: [●]]

]

[**[●] [Down and in Put Optionsscheine]**

§ 1
Optionsrecht, Definitionen

[(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines **[●] [Down and in Put Optionsscheines]** (der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf **[●]** (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des nachstehend bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

[(2) [Im Falle des Eintritts eines Knock-In-Ereignisses ist der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („**D**“) zwischen dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („**B**“) (gegebenenfalls wird auf **[●]** Dezimalstellen gerundet, ab **[●]** wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Basispreis} - \text{Ausübungskurs}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

Ist der so ermittelte Differenzbetrag Null oder ein negativer Wert, so beträgt der Abrechnungsbetrag **EUR Null (0)** und es erfolgt **KEINE** Zahlung, d.h. der minimale Abrechnungsbetrag beträgt EUR Null (0).

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von **[●]** Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] **[●]** den Abrechnungsbetrag zahlen.]

[**[●] [Down-and-In Put Warrants]**

§ 1
Warrant Right, Definitions

[(1) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a **[●] [Down-and-In Put Warrant]** (the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to **[●]** (the „**Reference Underlying**“ [insert alternative or additional designation of the Reference Underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified below, pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

[(2) [If a Knock-In Event occurs, the Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) is equal to the difference („**D**“), expressed in or converted into EUR, between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal („**B**“) (with rounding to the nearest **[●]** decimal places, **[●]** being rounded upwards.):

$$[D = (\text{Strike} - \text{Exercise Price}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

If the amount of the difference calculated in this manner is zero or a negative value, the Settlement Amount is **EUR zero (0)** and **NO** payment will be made, i.e. the minimum Settlement Amount is EUR zero (0).

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within **[●]** Bank Business Days] [following the Valuation Date] **[●]**.] [insert alternative

[gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]]

- [(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Knock-In-Schwelle [erreicht] [oder] [unterschreitet] und damit **kein** Knock-In-Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und werden wertlos. Es erfolgt dann keinerlei Zahlung an die Optionsscheininhaber.

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum Knock-In-Ereignis einfügen: [●]]]

]

provision relating to payment if appropriate: [●]]]

- [(3) [If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] **does not** [reach] [or] [fall below] the [respective] Knock-In Barrier at any time during the Reference Period and a Knock-In Event therefore **does not** occur, the Warrants shall expire and have no more value. No payment whatsoever shall then be made to the Warrantholders.

[insert alternative provision relating to the Knock-In Event if appropriate: [●]]]

]

[**[●] [Up and out Call Optionsscheine]**

§ 1
Optionsrecht, Definitionen

- [(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines **[●] [Up and out Call Optionsscheines]** (der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf **[●]** (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des nachstehend bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

- [(2) [Vorbehaltlich eines Knock-Out-Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („**D**“) zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („**B**“) (gegebenenfalls wird auf **[●]** Dezimalstellen gerundet, ab **[●]** wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Ausübungskurs} - \text{Basispreis}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

Ist der so ermittelte Differenzbetrag Null oder ein negativer Wert, so beträgt der Abrechnungsbetrag **EUR Null (0)** und es erfolgt **KEINE** Zahlung, d.h. der minimale Abrechnungsbetrag beträgt EUR Null (0).

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[**[●] [Up-and-Out Call Warrants]**

§ 1
Warrant Right, Definitions

- [(1) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a **[●] [Up-and-Out Call Warrant]** (the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to **[●]** (the „**Reference Underlying**“ [insert alternative or additional designation of the Reference Underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified below, pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

- [(2) [Subject to the occurrence of a Knock-Out Event and to the provisions of paragraph (3), the Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) is equal to the difference („**D**“), expressed in or converted into EUR, between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal („**B**“) (with rounding to the nearest **[●]** decimal places, **[●]** being rounded upwards.):

$$[D = (\text{Exercise Price} - \text{Strike}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

If the amount of the difference calculated in this manner is zero or a negative value, the Settlement Amount is **EUR zero (0)** and **NO** payment will be made, i.e. the minimum Settlement Amount is EUR zero (0).

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Abrechnungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]

- [(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung (§ 7) in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, die [jeweilige] Knock-Out-Schwelle [erreicht] [oder] [überschreitet] und damit ein Knock-Out-Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und werden wertlos. Es erfolgt dann keinerlei Zahlung an die Optionsscheininhaber.

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum Knock-Out-Ereignis einfügen: [●]]

]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]

- [(3) [If, at any time during the Reference Period on any day on which a Market Disruption Event (§ 7) with respect to [the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] does not occur, the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-Out Barrier and a Knock-Out Event thus occurs, the Warrants shall expire and have no more value. No payment whatsoever shall then be made to the Warrantholders.

[insert alternative provision relating to the Knock-Out Event if appropriate: [●]]

]

[●] [Up and in Call Optionsscheine]

§ 1

Optionsrecht, Definitionen

[(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines [●] [Up and in Call Optionsscheines] (der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf [●] (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des nachstehend bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

[(2) [Im Falle des Eintritts eines Knock-In-Ereignisses ist der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz („**D**“) zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] (wie in nachfolgender Tabelle bzw. in Absatz (4) definiert), multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis („**B**“) (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet):

$$[D = (\text{Ausübungskurs} - \text{Basispreis}) \times (B)]$$

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

Ist der so ermittelte Differenzbetrag Null oder ein negativer Wert, so beträgt der Abrechnungsbetrag **EUR Null (0)** und es erfolgt **KEINE** Zahlung, d.h. der minimale Abrechnungsbetrag beträgt EUR Null (0).

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Abrechnungsbetrag zahlen.]

[●] [Up-and-In Call Warrants]

§ 1

Warrant Right, Definitions

[(1) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a [●] [Up-and-In Call Warrant] (the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to [●] (the „**Reference Underlying**“ [insert alternative or additional designation of the Reference Underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified below, pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

[(2) [In the event that a Knock-In Event occurs, the Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) is equal to the difference („**D**“), expressed in or converted into EUR, between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] (as defined in the following table or in paragraph (4)), multiplied by the Ratio expressed as a decimal („**B**“) (with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.):

$$[D = (\text{Exercise Price} - \text{Strike}) \times (B)]$$

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

If the amount of the difference calculated in this manner is zero or a negative value, the Settlement Amount is **EUR zero (0)** and **NO** payment will be made, i.e. the minimum Settlement Amount is EUR zero (0).

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative

[gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]]

- [(3) [Wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Knock-In-Schwelle [erreicht] [oder] [überschreitet] und damit **kein** Knock-In-Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und werden wertlos. Es erfolgt dann keinerlei Zahlung an die Optionsscheininhaber.

[gegebenenfalls andere Bestimmung zum Knock-In-Ereignis einfügen: [●]]]

]

provision relating to payment if appropriate: [●]]]

- [(3) [If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] **does not** [reach] [or] [fall below] the [respective] Knock-In Barrier at any time during the Reference Period and a Knock-In Event therefore **does not** occur, the Warrants shall expire and have no more value. No payment whatsoever shall then be made to the Warrantholders.

[insert alternative provision relating to the Knock-In Event if appropriate: [●]]]

]

[●] [Call] [bzw.] [Put] [Optionsscheine]

§ 1

Optionsrecht, Definitionen

[(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines [●] [Call Optionsscheines] [bzw.] [●] [Put Optionsscheines] ([jeweils] der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf [●] (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des im Absatz (2) bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [●]]

[(2) [Der „**Abrechnungsbetrag**“ ist die in EUR ausgedrückte bzw. in EUR umgerechnete Differenz, um die der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] den Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] [im Fall eines Call Optionsscheines einfügen: [im Fall eines Call Optionsscheines] überschreitet] [im Fall eines Put Optionsscheines einfügen: [bzw. im Fall eines Put Optionsscheines] unterschreitet] [jeweils] multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (gegebenenfalls wird auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet).

Soweit der Abrechnungsbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung.]

[gegebenenfalls besondere Bestimmung zu unterschiedlichen Berechnungsmöglichkeiten des Abrechnungsbetrages, abhängig von der Entwicklung des Referenzbasiswertes, einfügen: [●]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrag einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Abrechnungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung

[●] [Call] [and/or] [Put] [Warrants]

§ 1

Warrant Right, Definitions

[(1) [BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a [●] [Call Warrant] [and/or] a [●] [Put Warrant] ([respectively] the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to [●] (the „**Reference Underlying**“ [insert an alternative or additional designation of the Reference Underlying if appropriate: [●]]) the right (the „**Warrant Right**“ or the „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified in paragraph (2), pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [●]]

[(2) [The „**Settlement Amount**“ is equal to the difference, expressed in or converted into EUR, by which the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [in the case of a Call Warrant insert: [in the case of a Call Warrant] exceeds] [in the case of a Put Warrant insert: [or in the case of a Put Warrant] falls below] the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied [in each case] by the Ratio expressed as a decimal (with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards).

If the Settlement Amount is less than or equal to zero, **NO** payment shall be made.]

[if appropriate, insert special provision relating to different methods of calculating the Settlement Amount depending on the performance of the Reference Underlying: [●]]

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate:

einfügen: [●]]

[●]

/

/

[**●**] **[Discount Call] [bzw.] [Discount Put]**
[Optionsscheine]

§ 1
Optionsrecht, Definitionen

[(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines [**●**] **[Discount Call Optionsscheines]** [bzw.] [**●**] **[Discount Put Optionsscheines]** ([jeweils] der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf [**●**] (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [**●**]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des im Absatz (2) bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [**●**]]

[(2) [Der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) wird wie folgt ermittelt:

[im Fall eines Discount Call Optionsscheines einfügen:

[im Fall eines Discount Call Optionsscheines]

a) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [**●**]] am Bewertungstag höher als der Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [**●**]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [**●**]] und Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [**●**]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [**●**] Dezimalstellen gerundet, ab [**●**] wird aufgerundet.

b) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [**●**]] am Bewertungstag kleiner oder gleich dem

[**●**] **[Discount Call] [and/or] [Discount Put]**
[Warrants]

§ 1
Warrant Right, Definitions

[(1) [BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a [**●**] **[Discount Call Warrant]** [and/or] a [**●**] **[Discount Put Warrant]** ([respectively] the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to [**●**] (the „**Reference Underlying**“ [insert an alternative or additional designation of the Reference Underlying if appropriate: [**●**]]) the right (the „**Warrant Right**“ or the „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified in paragraph (2), pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [**●**]]

[(2) [The Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) is determined as follows:

[in the case of a Discount Call Warrant insert:

[in the case of a Discount Call Warrant]

a) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [**●**]] on the Valuation Date is higher than the Cap [insert point of reference if appropriate: [**●**]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, corresponding to the amount of the difference between the Cap [insert point of reference if appropriate: [**●**]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [**●**]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal, with rounding to the nearest [**●**] decimal places, [**●**] being rounded upwards.

b) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [**●**]] on the Valuation Date is lower than or equal to

Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], aber höher als der Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.

- c) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag kleiner oder gleich dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], beträgt der Abrechnungsbetrag Null (0) und es erfolgt keinerlei Zahlung eines Abrechnungsbetrages; der Optionsschein verfällt wertlos.

]

[im Fall eines Discount Put Optionsscheines einfügen:

[im Fall eines Discount Put Optionsscheines]

- a) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen oder weitere Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag kleiner als der Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und kleiner als der Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.
- b) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag höher oder gleich dem

the Cap [insert point of reference if appropriate: [●]] but higher than the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, corresponding to the amount of the difference between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal, with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.

- c) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is lower than or equal to the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Settlement Amount shall amount to zero (0) and no payment whatsoever of a Settlement Amount shall be made; the warrant shall expire and have no more value.

]

[in the case of a Discount Put Warrant insert:

[in the case of a Discount Put Warrant]

- a) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative or additional point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is lower than the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and lower than the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, corresponding to the amount of the difference between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal, with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.
- b) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is higher than or equal to

Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], aber kleiner als der Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.

- c) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag höher oder gleich dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], beträgt der Abrechnungsbetrag Null (0) und es erfolgt keinerlei Zahlung eines Abrechnungsbetrages; der Optionsschein verfällt wertlos.

]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Abrechnungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]

]

the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]] but lower than the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, which shall be equal to the difference between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal, with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.

- c) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is higher than or equal to the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Settlement Amount shall amount to zero (0) and no payment whatsoever of a Settlement Amount shall be made; the warrant shall expire and have no more value.

]]

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]

]

[**●**] **[Discount Call Plus] [bzw.] [Discount Put Plus]
[Optionsscheine]**

§ 1

Optionsrecht, Definitionen

[(1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (die „**Emittentin**“) gewährt jedem Inhaber (der „**Optionsscheininhaber**“) eines [**●**] **[Discount Call Plus Optionsscheines]** [bzw.] [**●**] **[Discount Put Plus Optionsscheines]** ([jeweils] der „**Optionsschein**“, zusammen die „**Optionsscheine**“ bzw. das „**Wertpapier**“ und zusammen die „**Wertpapiere**“) bezogen auf [**●**] (der „**Referenzbasiswert**“ [gegebenenfalls andere oder weitere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [**●**]]) das Recht („**Optionsrecht**“ bzw. „**Wertpapierrecht**“), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des im Absatz (2) bezeichneten Abrechnungsbetrages in Euro („**EUR**“) gemäß § 1 und § 6 zu verlangen.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zum Wertpapierrecht einfügen: [**●**]]

[(2) [Der Abrechnungsbetrag (der „**Abrechnungsbetrag**“) wird wie folgt ermittelt:

[im Fall eines Discount Call Plus Optionsscheines einfügen:

[im Fall eines Discount Call Plus Optionsscheines]

a) Sofern der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [**●**]] zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Barriere [erreicht] [oder] [unterschritten] hat, wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [**●**]] und Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [**●**]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht [(die Umrechnung in EUR erfolgt gemäß den nachfolgenden Bestimmungen)] pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [**●**] Dezimalstellen gerundet, ab [**●**] wird aufgerundet.

[**●**] **[Discount Call Plus] [and/or] [Discount Put Plus] [Warrants]**

§ 1

Warrant Right, Definitions

[(1) [BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, (the „**Issuer**“) grants each holder (the „**Warrantholder**“) of a [**●**] **[Discount Call Plus Warrant]** [and/or] a [**●**] **[Discount Put Plus Warrant]** ([respectively] the „**Warrant**“, collectively the „**Warrants**“ or the „**Security**“ and collectively the „**Securities**“) linked to [**●**] (the „**Reference Underlying**“ [insert an alternative or additional designation of the Reference Underlying if appropriate: [**●**]]) the right (the „**Warrant Right**“ or the „**Security Right**“) to claim payment from the Issuer of the Settlement Amount in euros („**EUR**“), as specified in paragraph (2), pursuant to § 1 and § 6 and in accordance with these Terms and Conditions.] [insert alternative provision relating to the Security Right if appropriate: [**●**]]

[(2) [The Settlement Amount (the „**Settlement Amount**“) shall be determined as follows:

[in the case of a Discount Call Plus Warrant insert:

[in the case of a Discount Call Plus Warrant]

a) If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [**●**]] has not [reached] [or] [fallen below] the [relevant] Barrier at any time during the Reference Period, the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, which shall be equal to the difference between the Cap [insert point of reference if appropriate: [**●**]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [**●**]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal [conversion into EUR shall take place in accordance with the provisions below)]. Where necessary, amounts will be rounded to [**●**] decimal places; amounts from [**●**] upwards will be rounded up.

- b) Hat der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Barriere [erreicht] [oder] [unterschritten] und ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag höher als der Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht [(die Umrechnung in EUR erfolgt gemäß den nachfolgenden Bestimmungen)] pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.
- c) Hat der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Barriere [erreicht] [oder] [unterschritten] und ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag kleiner oder gleich dem Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], aber höher als der Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht [(die Umrechnung in EUR erfolgt gemäß den nachfolgenden Bestimmungen)] pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.
- d) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am
- b) If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] has [reached] [or] [fallen below] the [relevant] Barrier at any time during the Reference Period and if the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is higher than the Cap [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, which shall be equal to the difference between the Cap [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal[(conversion into EUR shall take place in accordance with the provisions below)]. Where necessary, amounts will be rounded to [●] decimal places; amounts from [●] upwards will be rounded up.
- c) If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] has [reached] [or] [fallen below] the [relevant] Barrier at any time during the Reference Period and if the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is lower than or equal to the Cap [insert point of reference if appropriate: [●]] but higher than the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, which shall be equal to the difference between the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal[(conversion into EUR shall take place in accordance with the provisions below)]. Where necessary, amounts will be rounded to [●] decimal places; amounts from [●] upwards will be rounded up.
- d) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the

Bewertungstag kleiner oder gleich dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], beträgt der Abrechnungsbetrag Null (0) und es erfolgt keinerlei Zahlung eines Abrechnungsbetrages; der Optionsschein verfällt wertlos.

]

Valuation Date is lower than or equal to the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Settlement Amount shall be zero (0) and no payment whatsoever of a Settlement Amount shall be made; the warrant shall expire and have no more value.

]

[im Fall eines Discount Put Plus Optionsscheines einfügen:

[im Fall eines Discount Put Plus Optionsscheines]

- a) Sofern der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Barriere [erreicht] [oder] [überschritten] hat, wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht [(die Umrechnung in EUR erfolgt gemäß den nachfolgenden Bestimmungen)] pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.
- b) Hat der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Barriere [erreicht] [oder] [überschritten] und ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag kleiner als der Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und kleiner als der Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht [(die

[in the case of a Discount Put Plus Warrant insert:

[in the case of a Discount Put Plus Warrant]

- a) If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] has not [reached] [or] [exceeded] the [relevant] Barrier at any time during the Reference Period, the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, corresponding to the amount of the difference between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal [(conversion into EUR shall take place in accordance with the provisions below)], with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.
- b) If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] has [reached] [or] [exceeded] the [relevant] Barrier at any time during the Reference Period and if the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is lower than the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and lower than the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, which shall be equal to the difference between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal [(conversion into EUR shall take place in

Umrechnung in EUR erfolgt gemäß den nachfolgenden Bestimmungen)] pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.

- c) Hat der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums die [jeweilige] Barriere [erreicht] [oder] [überschritten] und ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag höher oder gleich dem Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], aber kleiner als der Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], wird die Emittentin nach dem Bewertungstag gemäß § 6 einen Abrechnungsbetrag in EUR, der dem Differenzbetrag zwischen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht [(die Umrechnung in EUR erfolgt gemäß den nachfolgenden Bestimmungen)] pro Optionsschein zahlen. Es wird gegebenenfalls auf [●] Dezimalstellen gerundet, ab [●] wird aufgerundet.
- d) Ist der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Bewertungstag höher oder gleich dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], beträgt der Abrechnungsbetrag Null (0) und es erfolgt keinerlei Zahlung eines Abrechnungsbetrages; der Optionsschein verfällt wertlos.

]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [●]]

[Die Emittentin wird [innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen] [nach dem Bewertungstag] [●] den Abrechnungsbetrag zahlen.] [gegebenenfalls andere Zahlungsbestimmung einfügen: [●]]

]

accordance with the provisions below)], with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.

- c) If the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] has [reached] [or] [exceeded] the [relevant] Barrier at any time during the Reference Period and if the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is higher than or equal to the Floor [insert point of reference if appropriate: [●]] but lower than the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Issuer shall pay a Settlement Amount in EUR for each Warrant after the Valuation Date pursuant to § 6, corresponding to the amount of the difference between the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] and the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert point of reference if appropriate: [●]], multiplied by the Ratio expressed as a decimal [(conversion into EUR shall take place in accordance with the provisions below)], with rounding to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards.
- d) If the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the Valuation Date is higher than or equal to the Strike [insert point of reference if appropriate: [●]], the Settlement Amount shall be zero (0) and no payment whatsoever of a Settlement Amount shall be made; the warrant shall expire and have no more value.

]]

[insert alternative provision relating to the Settlement Amount if appropriate: [●]]

[The Issuer shall pay the Settlement Amount [within [●] Bank Business Days] [following the Valuation Date] [●].] [insert alternative provision relating to payment if appropriate: [●]]

]

[Folgenden Wortlaut zur Umrechnung in EUR bei sämtlichen Optionsscheinen gegebenenfalls einfügen:]

[(2)][(3)] [Die jeweilige Währung, aus der in EUR umgerechnet wird, ist die in nachfolgender Tabelle dem jeweiligen Optionsschein zugeordnete Währung.]

Für die Umrechnung in EUR ist der [am [●]][an dem dem [●] folgenden Bankgeschäftstag auf der [●]-Seite [●]] als [„Großbanken-Fixing“] [●] veröffentlichte [Durchschnittskurs] [[●]-Kurs] der jeweiligen Währung maßgeblich.

Sollte ein solcher Kurs nicht mehr auf der [●]-Seite [●], sondern auf einer anderen von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ausgewählten Seite („Ersatzseite“) veröffentlicht werden, so ist der auf der Ersatzseite veröffentlichte [Durchschnittskurs] [[●]-Kurs] der jeweiligen Währung maßgeblich. Die Emittentin wird die Ersatzseite unverzüglich gemäß § 9 bekannt machen.

Sollte die Ermittlung eines [Durchschnittskurses] [[●]-Kurses] der jeweiligen Währung dauerhaft eingestellt werden, so wird die Emittentin durch Bekanntmachung unverzüglich gemäß § 9 einen anderen Kurs als Umrechnungskurs festlegen.

Sollte [am [●]] [an dem dem [●] folgenden Bankgeschäftstag] [der als "Großbanken-Fixing" ermittelte [Durchschnittskurs] [der [●]]der jeweiligen Währung auf der [●]-Seite [●] oder einer diese ersetzende Seite nicht veröffentlicht werden und die Emittentin keinen anderen Kurs als Umrechnungskurs festgelegt haben, so wird die Emittentin an diesem Tag vier von ihr ausgewählte führende Banken in [●] auffordern, ihr die An- und Verkaufskurse (Geld/Briefkurse) für die jeweiligen Währung in Frankfurt am Main um [●] Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) mitzuteilen und daraus Mittelkurse ermitteln. Der jeweilige Umrechnungskurs ist in diesem Fall das arithmetische Mittel dieser Mittelkurse.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung zur Umrechnung, gegebenenfalls auch in anderen Währungen als in EUR, einfügen:
[●]]

[Auf den jeweiligen Optionsschein anwendbare Definitionen einfügen:]

[If appropriate insert the following wording relating to conversion into EUR for all Warrants:]

[(2)][(3)] [The relevant currency, from which amounts are converted into EUR, is the currency assigned to the relevant Warrant in the table below.]

For the purposes of conversion into EUR, the relevant exchange rate is the [[average rate] [[●] rate] published as the ["Großbanken-Fixing" rate] [●] on [●] page [●] [on the [●]] [on the Bank Business Day following the [●]].

If such an exchange rate is no longer published on [●] page [●], but on another page chosen by the Issuer at its reasonable discretion (§ 315 BGB) ("Substitute Page"), the relevant exchange rate is the [average rate] [[●] rate] for the relevant currency published on the Substitute Page. The Issuer shall make without undue delay an announcement with respect to the Substitute Page pursuant to § 9.

If the determination of a [average rate] [[●] rate] for the relevant currency permanently ceases to exist, the Issuer shall designate another exchange rate as the conversion rate by making an announcement without undue delay pursuant to § 9.

If [the [average rate] [the [●]] determined as the "Großbanken-Fixing" rate] for the relevant currency is not published on [●] page [●] or on a page replacing that page [on the [●]] [on the Bank Business Day following the [●]] and if the Issuer has not designated another exchange rate as the conversion rate, the Issuer will request four leading banks in [●] chosen by it to inform it of their buying and selling rates (bid and offer rates) for the relevant currency in Frankfurt am Main at [[●] [am]] [pm]] (Frankfurt am Main local time) and to determine average rates on the basis of such rates. In this case, the relevant conversion rate shall be the arithmetic means of these average rates.]

[if appropriate insert alternative provision relating to conversion, including conversions into currencies other than EUR where relevant: [●]]

[Insert definitions applicable to the relevant Warrant:]

[(3)][4) Im Sinne dieser
Optionsscheinbedingungen bedeutet:

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

- „**Administrator**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der in nachstehender Tabelle dem [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] zugewiesene Administrator.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Administrators einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Anfänglicher Basiskurs**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Anfängliche Basiskurs und dient bei der ersten Anpassung zur Berechnung des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Anfänglichen Basiskurses einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Anpassungstage**“ („T“): [sind die im jeweiligen Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Tage (einschließlich Wochenendtage und Börsenfeiertage) dividiert durch [●].] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Anpassungstage einfügen: [●].]

[(3)][4) Within the meaning of these Terms
and Conditions:

[in the case of a Reference Fund Share or a Basket Fund Share insert if appropriate:

- “**Administrator**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Administrator allocated to the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] in the following table.] [insert alternative provision relating to the Administrator if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Initial Strike**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Initial Strike allocated [respectively in relation to each Basket Asset] to the [relevant] Warrant in the following table and is used to calculate the [respective] Relevant Strike for the purposes of the first adjustment.] [insert alternative provision relating to the Initial Strike if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Adjustment Days**” (“T”): [means the days that have actually occurred during the relevant Financing Period (including weekend days and exchange holidays) divided by [●].] [insert alternative provision relating to the Adjustment Days if appropriate: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „Anpassungszeitpunkt“: [●].]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls einfügen:

- „Anzahl je Korbwert“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Korbwert innerhalb des Referenzkorbes in nachstehender Tabelle zugewiesene Anzahl je Korbwert.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Anzahl je Korbwert einfügen: [●]].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen: [im Future Future

- „Auflösungsfrist“: ist [eine Frist von maximal [[●] Handelsstunden an [der] [dem] [jeweiligen] [●]] [im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: [bzw. im Hinblick auf einen Korbfondsanteil] [●] Stunden, innerhalb derer eine [Rückgabe] [●] des [Referenzfondsanteils] [jeweiligen] [Korbfondsanteils] an den [jeweiligen] Fonds möglich ist,] nach Eintritt eines Stop Loss Ereignisses. Wird der [als [●] Kurs festgestellte] [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] am Tag des Eintritts des Stop Loss Ereignisses vor Ablauf der Auflösungsfrist festgestellt und ist der Stop Loss Referenzstand [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] zu diesem Zeitpunkt noch nicht ermittelt, endet die Auflösungsfrist erst nach dem offiziellen [Handelsbeginn] [bzw.] [Beginn der Rücknahme des [Referenzfondsanteils] [jeweiligen] [Korbfondsanteils] durch den [jeweiligen] Fonds] am darauf folgenden Geschäftstag. Tritt während

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “Adjustment Time”: [●].]

[in the case of a Reference Basket insert if appropriate:

- “Number per Basket Asset”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Number per Basket Asset allocated to the [respective] Basket Asset within the Reference Basket, as specified in the table below.] [insert alternative provision relating to the Number per Basket Asset if appropriate: [●]].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “Unwind Period”: means [a period of a maximum of [[●] trading hours on the [respective] [●]] [in the case of a Reference Fund Share or Basket Fund Share insert if appropriate: [or with respect to a Basket Fund Share] [●] hours, within which a [redemption] [●] of the [Reference Fund Share] [respective] [Basket Fund Share] to the [respective] fund is possible,] following the occurrence of a Stop Loss Event. If the [official] [price] [established as the [●] price] [or the] [Net Asset Value] [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] on the date of the occurrence of the Stop Loss Event is established before the expiry of the Unwind Period and if the Stop Loss Reference Level [insert point of reference if appropriate: [●]] has not yet been determined at that time, the Unwind Period shall end after the official [opening of trading] [or] [start of redemption of the [Reference Fund Share] [respective] [Basket Fund Share] by the [relevant] fund] on the next Business Day. If a Market Disruption

der Auflösungsfrist eine Marktstörung ein, so finden die Regelungen des § 7 Anwendung.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Auflösungsfrist einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und eines Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

- „**Ausschüttungen**“ („A“): [Im Fall von Ausschüttungen des [jeweiligen] Fonds wird bei der Anpassung des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses ein Abzug vorgenommen. Am Ex-Tag (Tag ab dem der [jeweilige] [Referenzfondsanteil] [Korbfondsanteil] ohne Ausschüttungen notiert oder berechnet wird) wird [im Fall eines [●] [MINI Future bzw. UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] einfügen:], im Fall eines [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Long Optionsscheines],] die Nettoausschüttung (Ausschüttung nach Abzug von etwaigen an der Quelle einbehaltenen Steuern)] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future bzw. UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] einfügen:], im Fall eines [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Short Optionsscheines],] die Bruttoausschüttung (Ausschüttung vor Abzug von etwaigen an der Quelle einbehaltenen Steuern)], bei der Ermittlung des [jeweiligen] "neuen" Maßgeblichen Basiskurses in Abzug gebracht.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Ausschüttungen einfügen: [●]].]

[im Fall von [●] [[Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Ausübungsfrist**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene Ausübungsfrist („**amerikanische Option**“).] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Ausübungsfrist einfügen: [●]].]

Event occurs during the Unwind Period, the provisions of § 7 shall apply.] [insert alternative provision relating to the Unwind Period if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a Reference Fund Share or Basket Fund Share insert if appropriate:

- „**Distributions**“ („A“): [In the event of Distributions by the [relevant] fund, a deduction shall be made for the purposes of adjusting the [respective] Relevant Strike. On the ex-date (the date from which the [relevant] [Reference Fund Share] [Basket Fund Share] is quoted or calculated without distributions) [in the case of a [●] [MINI Future and/or UNLIMITED Turbo Long Warrant] insert:], in the case of a [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Long Warrant],] the net distribution (distribution after deducting any taxes withheld at source)] [and/or] [in the case of a [●] [MINI Future and/or UNLIMITED Turbo Short Warrant] insert:], in the case of a [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Short Warrant],] the gross distribution (distribution before deducting any taxes withheld at source)] is deducted for the purposes of determining the [respective] "new" Relevant Strike.] [insert alternative provision relating to Distributions if appropriate: [●]].]

[in the case of [●] [[Call] [and/or] [Put] Warrants] insert if appropriate:

- „**Exercise Period**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Exercise Period with respect to the [relevant] Warrant as specified in the table below („**American Option**“).] [insert alternative provision relating to the Exercise Period if appropriate: [●]].]

- [- „**Ausübungskurs**“: ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen)

[im Fall eines Abstellens auf die [jeweilige] Referenzstelle einfügen:

[im Fall eines einzelnen Werts als Referenzbasiswert einfügen: [der am Bewertungstag von der in nachstehender Tabelle bestimmten Referenzstelle [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] [Kurs] [Nettoinventarwert] des Referenzbasiswerts.] [im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils gegebenenfalls einfügen: sowohl der am Bewertungstag von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **als auch** der am Bewertungstag von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des Referenzbasiswerts.]]

[im Fall eines Referenzkorbes einfügen:] [im Fall einer Einzelbetrachtung der Korbwerte einfügen: der am Bewertungstag von der in nachstehender Tabelle bestimmten jeweiligen Referenzstelle [als [Schlusskurs] [●]] festgelegte und veröffentlichte [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] des [jeweiligen] Korbwerts [mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: [bzw. in Bezug auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil] **sowohl** der am Bewertungstag von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **als auch** der am Bewertungstag von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des [jeweiligen] Korbfondsanteils.]]

- [- “**Exercise Price**”: means (subject to other provisions in these Terms and Conditions)

[if reference is made to the [relevant] Reference Entity insert:

[in case of the Reference Underlying being a single asset: [the [official] [price] [Net Asset Value] of the Reference Underlying on the Valuation Date determined and published [as [the closing price] [●]] by the Reference Entity specified in the table below.] [in the case of an exchange-traded Reference Fund Share insert if appropriate: **both** the [official] price or Net Asset Value of the Reference Underlying determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **and** the [official] price or Net Asset Value of the Reference Underlying determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity.]]

[in the case of a Reference Basket insert: [in the case of the Basket Assets are considered individually: the [official] [price] [or] [Net Asset Value] of the [respective] Basket Asset [with the [best] [worst] performance] determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the relevant Reference Entity specified in the table below [insert alternative provision if appropriate: [●]] [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate: [or in relation to an exchange-traded Basket Fund Share] **both** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Asset determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **and** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Asset determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity.]]

[im Fall einer Addition mit Durchschnittsbildung einfügen: das am Bewertungstag von der Berechnungsstelle ermittelte arithmetische Mittel der von den in nachstehender Tabelle den jeweiligen Korbwerten zugewiesenen Referenzstellen jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgelegten und veröffentlichten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [aller Korbwerte] [der [Anzahl einfügen: [●]] Korbwerte mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert unabhängig von dem tatsächlich festgestellten Wert [höchstens mit dem jeweiligen Maximalkurs] [mindestens mit dem jeweiligen Minimalkurs] berücksichtigt wird]. [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: Bei der Berechnung wird in Bezug auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil **entweder** der am Bewertungstag von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **oder** der am Bewertungstag von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des [jeweiligen] Korbfondsanteils verwendet, je nachdem welcher Wert [höher] [niedriger] ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]]]

[im Fall einer Addition ohne Durchschnittsbildung einfügen: die am Bewertungstag von der Berechnungsstelle ermittelte Summe der von den in nachstehender Tabelle den jeweiligen Korbwerten zugewiesenen Referenzstellen jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgelegten und veröffentlichten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [aller Korbwerte] [der [Anzahl einfügen: [●]] Korbwerte mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl

[in the case of an addition with averaging insert: the arithmetic mean determined on the Valuation Date by the Calculation Agent of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [of all the Basket Assets] [of the [insert number: [●]] Basket Assets with the [best] [worst] performance] determined and published [as [the closing price] [●]] by the Reference Entities assigned to the relevant Basket Assets in the table below [insert alternative provision if appropriate: [●]] [taking into account their respective Weightings] [taking into account the respective Number per Basket Asset], provided that, and irrespective of the actual value, the value attributed to each Basket Asset is [not higher than the respective Maximum Price][not lower than the respective Minimum Price]]. [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate: For the purposes of the calculation in relation to an exchange-traded Basket Fund Share, the price used is **either** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **or** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity, according to which of the values is the [higher][lower].] [insert alternative provision if appropriate: [●]]]

[in the case of an addition without averaging insert: the sum, determined on the Valuation Date by the Calculation Agent, of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [of all the Basket Assets] [of the [insert number: [●]] Basket Assets with the [best][worst] performance] determined and published respectively [as [the closing price] [●]] by the Reference Entities allocated to the relevant Basket Assets in the table below [insert alternative provision if appropriate: [●]] [taking into account their respective Weightings] [taking into account the respective Number per Basket Asset] [, provided that, and

je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert unabhängig von dem tatsächlich festgestellten Wert [höchstens mit dem jeweiligen Maximalkurs] [mindestens mit dem jeweiligen Minimalkurs] berücksichtigt wird]. [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: Bei der Berechnung wird in Bezug auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil **entweder** der am Bewertungstag von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **oder** der am Bewertungstag von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des [jeweiligen] Korbfondsanteils verwendet, je nachdem welcher Wert [höher] [niedriger] ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]]]

[im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen:

Bei der Bestimmung des Ausübungskurses des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] entspricht ein Indexpunkt [●].]

[im Fall eines Referenzrohstoffes, eines Referenzmetalls oder eines Referenzzinssatzes bzw. eines Korbrohstoffes, eines Korbmetalls oder eines Korbzinssatzes gegebenenfalls einfügen:

Sollte der Kurs [des] [Referenzrohstoffes] [Referenzmetalls] [Referenzzinssatzes] [eines] [Korbrohstoffes] [Korbmetalls] [Korbzinssatzes] nicht auf der in nachstehender Tabelle bezeichneten Seite (oder einer diese Seite ersetzenden Seite) bzw. auf der Seite eines anderen Bildschirmservice-Anbieter oder auf der Internetseite der [jeweiligen] [Referenzstelle] [Terminbörse] veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, als Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ermittelten Kurs [des] [Referenz-

irrespective of the actual value, the value attributed to each Basket Asset is [not higher than the respective Maximum Price][not lower than the respective Minimum Price]]. [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate: For the purposes of the calculation in relation to an exchange-traded Basket Fund Share, the price used is **either** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **or** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published on the Valuation Date [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity, according to which of the values is the [higher] [lower].] [insert alternative provision if appropriate: [●]]]

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

For the purposes of determining the Exercise Price of the [Reference Index][respective Basket Index] one index point corresponds to [●].]

[in the case of a Reference Commodity, Reference Metal or Reference Interest Rate or of a Bbasket Commodity, Basket Metal or Basket Interest Rate, insert if appropriate:

If the price [of the] [Reference Commodity][Reference Metal][Reference Interest Rate] [of a] [Basket Commodity][Basket Metal][Basket Interest Rate] is not published on the page specified in the table below (or on a page replacing this page) or on the page of another screen service provider or on the website of the [respective] [Reference Entity][Derivatives Exchange], the Issuer is entitled, in its reasonable discretion (§ 315 BGB), to determine a price [for the] [Reference Commodity][Reference Metal][Reference Interest Rate] [for a] [Basket Commodity][Basket Metal][Basket Interest Rate], on the basis of the then prevailing market practices

rohstoffes] [Referenzmetalls]
[Referenzzinssatzes] [eines]
[Korbrohstoffes] [Korbmetalls]
[Korbzinssatzes] festzulegen.]

and market conditions.]

[gegebenenfalls einfügen:

Sollte an diesem Tag der [●] [offizielle]
[Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des
Referenzbasiswerts] [eines Korbwerts]
nicht festgestellt werden und liegt keine
Marktstörung gemäß § 7 vor, dann ist der
am nachfolgenden Geschäftstag von der
[in nachstehender Tabelle bestimmten
Referenzstelle] [Berechnungsstelle] [als
[Schlusskurs] [●]] festgelegte und
veröffentlichte [offizielle] [Kurs] [bzw.]
[Nettoinventarwert] [des Referenz-
basiswerts] [des jeweiligen Korbwerts]
[der Ausübungskurs] [für die Ermittlung
des Ausübungskurses relevant].]]

[insert if appropriate:

If on this date the [●] [official][price]
[or] [Net Asset Value] [of the Reference
Underlying] [of a Basket Asset] is not
determined and if no Market Disruption
Event pursuant to § 7 exists, the [official]
[price] [or] [Net Asset Value] [of the
Reference Underlying] [of the relevant
Basket Asset], determined and published
on the next Business Day [as [the closing
price] [●]] by the [Reference Entity
specified in the table below] [Calculation
Agent], shall be [the Exercise Price]
[relevant for the determination of the
Exercise Price].]]

[im Fall eines Abstellens auf die [jeweilige]
Terminbörse einfügen:

[im Fall eines einzelnen Werts als
Referenzbasiswert einfügen: der am
Bewertungstag von der Terminbörse
festgestellte und veröffentlichte [●]
[Kurs] [Schlussabrechnungspreis] für
[Futures] [und] [Optionen] auf den
Referenzbasiswert. [gegebenenfalls
Erläuterung des
Schlussabrechnungspreises einfügen:
[●]]]

[if reference is made to the [relevant]
Derivatives Exchange insert:

[in case of a single asset being the
Reference Underlying insert: the [●]
[price] [final settlement price] for
[futures] [and] [options] on the
Reference Underlying determined and
published on the Valuation Date by the
Derivatives Exchange. [if appropriate
insert explanation of the final settlement
price: [●]]]

[im Fall eines Referenzkorbes einfügen:]
[im Fall einer Einzelbetrachtung der
Korbwerte einfügen: der am
Bewertungstag von der Terminbörse
festgestellte und veröffentlichte [[●]
[Kurs] [Schlussabrechnungspreis] für
[Futures] [und] [Optionen] auf den
[jeweiligen] Korbwert [mit der [besten]
[schlechtesten]
Entwicklung.] [gegebenenfalls
Erläuterung des
Schlussabrechnungspreises einfügen:
[●]] [gegebenenfalls andere Bestimmung
einfügen: [●]]]

[in the case of a Reference Basket
insert:]

[in case of the Basket Assets being
regarded individually: the [[●] [price]
[final settlement price] for [futures] [and]
[options] on the [respective] Basket
Asset [with the [best][worst]
performance determined and published
by the Derivatives Exchange on the
Valuation Date.] [if appropriate insert
explanation of the final settlement price:
[●]] [if appropriate insert other
provision: [●]]]

[im Fall einer Addition mit
Durchschnittsbildung einfügen: das am
Bewertungstag von der
Berechnungsstelle ermittelte
arithmetische Mittel der von der
[jeweiligen] Terminbörse festgestellten

[in the case of an addition with
averaging insert: the arithmetic mean,
determined on the Valuation Date by the
Calculation Agent, of the [[●] prices]
[final settlement prices] for [futures]
[and] [options] on [each of the Basket

und veröffentlichten [[●]Kurse] [Schlussabrechnungspreise] für [Futures] [und] [Optionen] auf [jeden der Korbwerte] [die [Anzahl einfügen: [●]] Korbwerte mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert unabhängig von dem tatsächlich festgestellten Wert [höchstens mit dem jeweiligen Maximalkurs] [mindestens mit dem jeweiligen Minimalkurs] berücksichtigt wird]. [gegebenenfalls Erläuterung des Schlussabrechnungspreises einfügen: [●]]

[im Fall einer Addition ohne Durchschnittsbildung einfügen: die am Bewertungstag von der Berechnungsstelle ermittelte Summe der von der [jeweiligen] Terminbörse festgestellten und veröffentlichten [[●]Kurse] [Schlussabrechnungspreise] für [Futures] [und] [Optionen] auf [jeden der Korbwerte] [die [Anzahl einfügen: [●]] Korbwerte mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert unabhängig von dem tatsächlich festgestellten Wert [höchstens mit dem jeweiligen Maximalkurs] [mindestens mit dem jeweiligen Minimalkurs] berücksichtigt wird]. [gegebenenfalls Erläuterung des Schlussabrechnungspreises einfügen: [●]]

[gegebenenfalls einfügen:

Sollte an diesem Tag der [[●] [Kurs] [Schlussabrechnungspreis] nicht festgestellt werden und liegt keine Marktstörung gemäß § 7 vor, dann gilt für die Feststellung des Ausübungskurses die entsprechende Regelung der Terminbörse (z.B. Vorverlegung bei Feiertagen).]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls einfügen:

Assets] [the [insert number: [●]] Basket Assets with the [best] [worst] performance] determined and published by the [relevant] Derivatives Exchange [insert alternative provision if appropriate: [●]] [taking into account their respective Weightings] [taking into account the respective Number per Basket Asset] [, provided that, and irrespective of the actual value, the value attributed to each Basket Asset is [not higher than the respective maximum price] [not lower than the respective minimum price]]. [if appropriate insert explanation of the final settlement price: [●]]

[in the case of an addition without averaging insert: the sum, determined on the Valuation Date by the Calculation Agent, of the [[●] prices] [final settlement prices] for [futures] [and] [options] on [each of the Basket Assets] [the [insert number: [●]] Basket Assets with the [best] [worst] performance] determined and published by the [relevant] Derivatives Exchange [insert alternative provision if appropriate: [●]] [taking into account their respective Weightings] [taking into account the respective Number per Basket Asset] [, provided that, and irrespective of the actual value, the value attributed to each Basket Asset is [not higher than the respective maximum price] [not lower than the respective minimum price]]. [if appropriate insert explanation of the final settlement price: [●]]

[insert if appropriate:

If on this date the [[●] [price] [final settlement price] is not determined and if no Market Disruption Event pursuant to § 7 exists, then the corresponding rules of the Derivatives Exchange shall apply for the purposes of determining the Exercise Price (e.g. in case of a public holiday the immediately preceeding Business Day).]

[in the case of a Reference Basket insert if appropriate:

Die Feststellung erfolgt auf Grundlage [der für sämtliche Korbwerte am nachfolgenden Geschäftstag festgestellten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [bzw.] [Schlussabrechnungspreise]] [des für den betroffenen Korbwert am nachfolgenden Geschäftstag festgestellten [offiziellen] [Kurses] [bzw.] [Nettoinventarwerts] [bzw.] [Schlussabrechnungspreises] und der für die übrigen Korbwerte am Bewertungstag festgestellten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [bzw.] [Schlussabrechnungspreise]].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausübungskurses einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Ausübungstag**“: [ist jeweils der [●], zu dem eine Ausübungserklärung des betreffenden Optionsscheininhabers im Hinblick auf die betroffenen Optionsscheine nach Maßgabe des § 5 zur wirksamen Ausübung an diesem Termin vorliegt.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausübungstags einfügen: [●].]

- [- „**Bankgeschäftstag**“ [ist (a) jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Frankfurt am Main [und in [●]] und die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, (b) im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen in EUR jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das TARGET-System geöffnet ist. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Bankgeschäftstags einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Barriere**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger

The determination shall be made on the basis [of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [or] [final settlement prices] established for all the Basket Assets on the next Business Day] [of the [official] [price] [or] [Net Asset Value] [or] [final settlement price] established for the Basket Asset affected on the next Business Day and of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [or] [final settlement prices] established for the remaining Basket Assets on the Valuation Date].]

[insert alternative provision relating to the Exercise Price if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Exercise Date**”: [means the [●], on which an Exercise Notice with respect to the Warrants concerned is received from the relevant Warrantholder in accordance with § 5 in order to validly exercise on that date.] [insert alternative provision relating to the Exercise Date if appropriate: [●].]

- [- “**Bank Business Day**” [means (a) any day (except Saturday and Sunday) on which banks in Frankfurt am Main [and in [●]] and Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, are open for general business, (b) in connection with payment transactions in EUR, any day (except Saturday and Sunday) on which the TARGET System is open. “**TARGET System**” refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer payment system.] [insert alternative provision relating to Bank Business Days if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [Discount [Call] [or] [Put] Plus Warrants] insert if appropriate:

- “**Barrier**”: [means (subject to other

Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Barriere] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Barriere einfügen: [●].]

provisions in these Terms and Conditions) the barrier assigned to the [relevant] Warrant in the table below [in relation to each Basket Asset respectively]] [if appropriate insert alternative provision relating to the Barrier: [●].]

[im Fall von [●] [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen], von [●] [Discount Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] und von [●] [Discount Call] [bzw.] [Put] Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[in the case of [●] [Call] [or] [Put] Warrants], of [●] [Discount Call] or [Put] Warrants] and of [●] [Discount Call] [or] [Put] Plus Warrants] insert if appropriate:

- „**Basiskurs**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Basiskurs] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Basiskurses einfügen: [●].]

- “**Strike**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Strike assigned to the [relevant] Warrant in the table below [in relation to each Basket Asset respectively]] [if appropriate insert alternative provision relating to the Strike: [●].]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen], von [●] [Down and out Put Optionsscheinen], von [●] [Down and in Put Optionsscheinen], von [●] [Up and out Call Optionsscheinen] und von [●] [Up and in Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants], of [●] [Down-and-Out Put Warrants], of [●] [Down-and-In Put Warrants], of [●] [Up-and-Out Call Warrants] and of [●] [Up-and-In Call Warrants] insert if appropriate:

- „**Basispreis**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Wert.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Basispreises einfügen: [●].]

- “**Strike**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the value assigned to the [relevant] Warrant in the table below [in relation to each Basket Asset respectively]] [insert alternative provision relating to the Strike if appropriate: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- „**Bewertungstag**“: ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der früheste der folgenden Tage:]
 - (a) der Ausübungstag,
 - (b) der Tag, an dem ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis eintritt, oder
 - (c) der Kündigungstermin, zu dem die Emittentin die Kündigung gemäß § 4

- “**Valuation Date**”: means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the earliest of the following dates:]
 - (a) the Exercise Date,
 - (b) the date on which a [Stop Loss] [Knock-Out] Event occurs, or
 - (c) the Termination Date on which the Issuer gives notice of termination

Absatz (4) erklärt.

Ist der Bewertungstag kein Geschäftstag, dann gilt [●] als Bewertungstag. [im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. eines Korb-Futureskontraktes und im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen: Wenn der Bewertungstag auf den letzten Handelstag für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [den jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] [[bzw.] [Futures] [und] [Optionen] auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex]] [●] vor einem Verfalltermin für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [den jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] [[bzw.] [Futures] [und] [Optionen] auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex]] [●] fällt und dieser Tag kein Geschäftstag ist, gilt die entsprechende Regelung der Terminbörse (z.B. Vorverlegung bei Feiertagen).] [im Fall einer Referenzaktie bzw. Korbaktie gegebenenfalls einfügen: Wenn am Bewertungstag ein Dividendenbeschluss der Gesellschaft gefasst wird, ist der nachfolgende Geschäftstag der Bewertungstag.]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Bewertungstages einfügen: [●].]]

pursuant to § 4 (4).

If the Valuation Date is not a Business Day, then [●] shall be the Valuation Date. [in the case of a reference futures contract or basket futures contract and in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate: If the Valuation Date falls on the last Trading Day for [the Relevant Reference Futures Contract] [the respective Relevant Basket Futures Contract] [[or] [futures] [and] [options] on the [Reference Index] [relevant Basket Index]] [●] prior to an Expiration Date for [the Relevant Reference Futures Contract] [the respective Relevant Basket Futures Contract] [[or] [futures] [and] [options] on the [Reference Index] [relevant Basket Index]] [●] and that day is not a Business Day, then the corresponding rules of the Derivatives Exchange shall apply (e.g. in case of a public holiday the immediately preceeding Business Day).] [in the case of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate: If the company passes a resolution relating to the payment of dividends on the Valuation Date, the Valuation Date shall be the Business Day immediately following such resolution.]] [insert alternative provision relating to the Valuation Date if appropriate: [●].]]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen], von [●] [Down and out Put Optionsscheinen], von [●] [Down and in Put Optionsscheinen], von [●] [Up and out Call Optionsscheinen], von [●] [Up and in Call Optionsscheinen], von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] und von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Bewertungstag**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene Bewertungstag (bzw. falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, der nachfolgende Geschäftstag). [●] [im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. eines Korb-Futureskontraktes und im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen: Wenn der Bewertungstag auf den letzten Handelstag für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [den jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] [[bzw.] [Futures] [und] [Optionen] auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex]] [●] vor einem Verfalltermin für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [den jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] [[bzw.] [Futures] [und] [Optionen] auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex]] [●] fällt und dieser Tag kein Geschäftstag ist, gilt die entsprechende Regelung der Terminbörse (z.B. Vorverlegung bei Feiertagen).] [im Fall einer Referenzaktie bzw. Korbaktie gegebenenfalls einfügen: Wenn am Bewertungstag ein Dividendenbeschluss der Gesellschaft gefasst wird, ist der nachfolgende Geschäftstag der Bewertungstag.]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Bewertungstages einfügen: [●].]]

[im Fall von [●] [[Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Bewertungstag**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen)

[im Fall einer amerikanischen Option einfügen: [im Fall einer amerikanischen

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants], of [●] [Down-and-Out Put Warrants], of [●] [Down-and-In Put Warrants], of [●] [Up-and-Out Call Warrants], of [●] [Up-and-In Call Warrants], of [●] [Discount [Call] [or] [Put] Warrants] and of [●] [Discount [Call] [or] [Put] Plus Warrants] insert if appropriate:

- “**Valuation Date**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Valuation Date assigned to the [relevant] Warrant in the table below (or, if this day is not a Business Day, the next Business Day). [●] [in the case of a reference futures contract or basket futures contract and in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate: If the Valuation Date falls on the last Trading Day for [the Relevant Reference Futures Contract] [the respective Relevant Basket Futures Contract] [[or] [futures] [and] [options] on the [Reference Index] [relevant Basket Index]] [●] prior to an Expiration Date for [the Relevant Reference Futures Contract] [the respective Relevant Basket Futures Contract] [[or] [futures] [and] [options] on the [Reference Index] [relevant Basket Index]] [●] and that day is not a Business Day, then the corresponding rules of the Derivatives Exchange shall apply (e.g in case of a public holiday the immediately preceeding Business Day).] [in the case of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate: If the company passes a resolution relating to the payment of dividends on the Valuation Date, the Valuation Date shall be the Business Day immediately following such resolution.]] [insert alternative provision relating to the Valuation Date if appropriate: [●].]]

[in the case of [●] [[Call] [or] [Put] Warrants] insert if appropriate:

- “**Valuation Date**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions)

[insert in the case of an American Option: [in the case of an American

Option] der Tag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem die Option gemäß § 5 Absatz (3) oder (5) als wirksam ausgeübt gilt]

[im Fall einer europäischen Option einfügen: [bzw. im Fall einer europäischen Option] der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene Bewertungstag]

(bzw. falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, der nachfolgende Geschäftstag). [●]

[Im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. eines Korb-Futureskontraktes und im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen: Wenn der Bewertungstag auf den letzten Handelstag für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [den jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] [[bzw.] [Futures] [und] [Optionen] auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex]] [●] vor einem Verfalltermin für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [den jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] [[bzw.] [Futures] [und] [Optionen] auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex]] [●] fällt und dieser Tag kein Geschäftstag ist, gilt die entsprechende Regelung der Terminbörse (z.B. Vorverlegung bei Feiertagen)].]

[Im Fall einer Referenzaktie bzw. Korbaktie gegebenenfalls einfügen: Wenn am Bewertungstag ein Dividendenbeschluss der Gesellschaft gefasst wird, ist der nachfolgende Geschäftstag der Bewertungstag.]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Bewertungstages einfügen: [●].]]

[- „**Bezugsverhältnis**“ („B“): [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) das dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene und als [Dezimalzahl] [●] ausgedrückte Bezugsverhältnis.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Bezugsverhältnisses einfügen: [●].]]

[im Fall von [●] [MINI Future Long

Option] the date during the Exercise Period on which the option is considered to be effectively exercised pursuant to § 5 (3) or (5)]

[in the case of a European Option insert: [or in the case of a European Option] the Valuation Date assigned to the [relevant] Warrant in the table below]

(or if this day is not a Business Day, the next Business Day). [●]

[In the case of a reference futures contract or basket futures contract and in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate: If the Valuation Date falls on the last Trading Day for [the Relevant Reference Futures Contract] [the respective Relevant Basket Futures Contract] [[or] [futures] [and] [options] on the [Reference Index] [relevant Basket Index]] [●] prior to an Expiration Date for [the Relevant Reference Futures Contract] [the respective Relevant Basket Futures Contract] [[or] [futures] [and] [options] on the [Reference Index] [relevant Basket Index]] [●] and that day is not a Business Day, the corresponding rules of the Derivatives Exchange shall apply (e.g. in case of a public holiday the immediately preceding Business Day)].]

[In the case of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate: If the company passes a resolution relating to the payment of dividends on the Valuation Date, the Valuation Date shall be the next Business Day.]]

[insert alternative provision relating to the Valuation Date if appropriate: [●].]]

[- “**Ratio**” (“B”): [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Ratio assigned to the [relevant] Warrant in the table below and expressed as a [decimal] [●].] [insert alternative provision relating to the Ratio if appropriate: [●].]]

[in the case of [●] [MINI Future Long

Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Börsengeschäftstag**“: [ist jeder Tag, an dem der Referenzzinssatz („R“) berechnet und veröffentlicht wird.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Börsengeschäftstags einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und eines Kursindex auf Aktien als Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen:

- „**Dividende**“ („Div“): [Vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen wird im Fall von Dividendenzahlungen für die im [jeweiligen] [Referenzindex] [Korbindex] enthaltenen Referenzwerte bei der Anpassung des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses ein Abzug vorgenommen. Am Ex-Tag (Tag ab dem die jeweilige Aktie "Ex-Dividende" notiert) wird [im Fall eines [●] [MINI Future bzw. UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] einfügen:[, im Fall eines [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Long Optionsscheines],] die Nettodividende (die von der Hauptversammlung der jeweiligen Aktiengesellschaft beschlossene Dividende nach Abzug von etwaigen an der Quelle einbehaltenen Steuern)] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future bzw. UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] einfügen:[, im Fall eines [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Short Optionsscheines],] die Bruttodividende (die von der Hauptversammlung der jeweiligen Aktiengesellschaft beschlossene Dividende vor Abzug von etwaigen an der Quelle einzubehaltenden Steuern)], bei der Ermittlung des [jeweiligen] "neuen" Maßgeblichen Basiskurses in Abzug gebracht.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Dividende einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long

Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Exchange Business Day**”: [means any day on which the Reference Interest Rate (“R”) is calculated and published.] [insert alternative provision relating to the Exchange Business Day if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a share price index as the Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

- “**Dividend**” (“Div”): [Subject to other provisions in these Terms and Conditions, in the event of any dividend payments a deduction shall be made for the Reference Assets contained in the [respective] [Reference Index] [Basket Index] for the purposes of adjusting the [respective] Relevant Strike. On the ex-date (the date from which the relevant share is quoted ex-dividend) [in the case of a [●] [MINI Future and/or UNLIMITED Turbo Long Warrant] insert:[, in the case of a [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Long Warrant],] the net dividend (the dividend resolved by the general meeting of the relevant stock corporation after deducting any taxes withheld at source)] [or] [in the case of a [●] [MINI Future and/or UNLIMITED Turbo Short Warrant] insert:[, in the case of a [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Short Warrant],] the gross dividend (the dividend resolved by the general meeting of the relevant stock corporation before deducting any taxes to be withheld at source)], is deducted for the purposes of determining the [respective] “new” Relevant Strike.] [insert alternative provision relating to the Dividend if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long

Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und einer Referenzaktie bzw. Korbaktie gegebenenfalls einfügen:

- „**Dividende**“ („**Div**“): [Vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen wird im Fall von Dividendenzahlungen für die [jeweilige] [Referenzaktie] [Korbaktie] bei der Anpassung des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses ein Abzug vorgenommen. Am Ex-Tag (Tag ab dem die [jeweilige] [Referenzaktie] [Korbaktie] „Ex Dividende“ notiert) wird [im Fall eines [●] [MINI Future bzw. UNLIMITED Turbo Long Options-scheines einfügen:], im Fall eines [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Long Optionsscheines],] die Nettodividende (die von der Hauptversammlung der jeweiligen Aktiengesellschaft beschlossene Dividende nach Abzug von etwaigen an der Quelle einbehaltenen Steuern)] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future bzw. UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] einfügen:], im Fall eines [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Short Optionsscheines],] die Bruttodividende (die von der Hauptversammlung der jeweiligen Aktiengesellschaft beschlossene Dividende vor Abzug von etwaigen an der Quelle einzu-behaltenden Steuern)], bei der Ermittlung des [jeweiligen] "neuen" Maßgeblichen Basiskurses in Abzug gebracht.) [gegebenenfalls andere Bestimmung der Dividende einfügen: [●].]

[im Fall von Optionsscheinen mit einer bestimmten Endfälligkeit gegebenenfalls einfügen:

- „**Fälligkeitstag**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene Fälligkeitstag (bzw. falls dieser Tag kein Bankgeschäftstag ist, der nachfolgende Bankgeschäftstag)]; oder, falls ein späterer Tag, spätestens der [●] Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstag)]. [gegebenenfalls andere Bestimmung des Fälligkeitstags einfügen: [●].]

Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate:

- „**Dividend**“ („**Div**“): [Subject to other provisions in these Terms and Conditions, in the event of dividend payments a deduction shall be made for the [respective] [Reference Share] [Basket Share] for the purposes of adjusting the [respective] Relevant Strike. On the ex-date (the date from which the [relevant] [Reference Share] [Basket Share] is quoted ex-dividend) [in the case of a [●] [MINI Future and/or UNLIMITED Turbo Long Warrant] insert:], in the case of a [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Long Warrant],] the net dividend (the dividend resolved by the general meeting of the relevant stock corporation after deducting any taxes withheld at source)] [or] [in the case of a [●] [MINI Future and/or UNLIMITED Turbo Short Warrant] insert:], in the case of a [●] [[MINI Future] [UNLIMITED Turbo] Short Warrant],] the gross dividend (the dividend resolved by the general meeting of the relevant stock corporation before deducting any taxes to be withheld at source)], is deducted for the purposes of determining the [respective] “new” Relevant Strike.] [insert alternative provision relating to the Dividend if appropriate: [●].]

[in the case of Warrants with a definite maturity insert if appropriate:

- „**Maturity Date**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Maturity Date allocated to the [relevant] Warrant in the table below (or, if this day is not a Bank Business Day, the immediately following Bank Business Day)]; or, if a later date, no later than the [●] Bank Business Day following the Valuation Date)]. [insert alternative provision relating to the Maturity Date if appropriate: [●].]

[gegebenenfalls besondere Bestimmung zu unterschiedlichen Fälligkeitstagen, abhängig von der Entwicklung des Referenzbasiswertes, einfügen: [●]]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Finanzierungszeitraum**“: [ist der Zeitraum von einem Anpassungszeitpunkt (einschließlich) bis zum nächsten Anpassungszeitpunkt (ausschließlich) bei der Ermittlung des jeweils betreffenden (neuen) Maßgeblichen Basiskurses.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Finanzierungszeitraums einfügen: [●].]

- [- „**Geschäftstag**“ [ist jeder Tag, an dem
 - (a) [[die [jeweilige] Referenzstelle] [im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen: [bzw. im Hinblick auf den [jeweiligen] [Referenzindex] [Korbindex] die [jeweilige] Indextbörse] für den regulären Handel geöffnet ist] [im Fall eines nicht börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: [bzw. im Hinblick auf einen nicht börsengehandelten [Referenzfondsanteil [Korbfondsanteil]] der Hypothetische Investor [Referenzfondsanteile] [Korbfondsanteile] nach den Bestimmungen des [jeweiligen] Prospekts zeichnen oder zurückgeben kann], und
 - (b) der Kurs [des Referenzbasiswertes] [der Korbwerte] durch die in nachstehender Tabelle bestimmte [jeweilige] Referenzstelle üblicherweise berechnet wird.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Geschäftstags einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls einfügen:

- „**Gewichtung**“: [ist (vorbehaltlich

[if appropriate, insert special provision relating to different Maturity Dates depending on the performance of the Reference Underlying: [●]]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Financing Period**”: [means the period from any Adjustment Time (inclusive) to the immediately following Adjustment Time (exclusive) for the purpose of determining the respective (new) Relevant Strike.] [insert alternative provision relating to the Financing Period if appropriate: [●].]

- [- “**Business Day**” [means any day on which
 - (a) [[the [relevant] Reference Entity] [in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate: [or with respect to the [relevant] [Reference Index] [Basket Index] the [relevant] Index Exchange] is open for regular trading] [in the case of a non-exchange-traded Reference Fund Share or Basket Fund Share insert if appropriate: [or with respect to a non-exchange-traded [Reference Fund Share [Basket Fund Share]] the Hypothetical Investor is able to subscribe for or redeem [Reference Fund Shares] [Basket Fund Shares] in accordance with the provisions of the [relevant] Prospectus], and
 - (b) the price [of the Reference Underlying] [of the Basket Assets] is normally calculated by the [relevant] Reference Entity specified in the table below.] [insert alternative provision relating to the definition of Business Day if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Basket insert if appropriate:

- “**Weighting**”: [means (subject to other

sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Korbwert innerhalb des Referenzkorbes in nachstehender Tabelle zugewiesene Gewichtung je Korbwert.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Gewichtung einfügen: [●]]

[im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. Korb-Futureskontraktes einfügen:

- „**Handelstag**“: ist [jeder Tag, an dem im Hinblick auf [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [einen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt]
 - (a) [die [jeweilige] Referenzstelle] [●] für den regulären Handel geöffnet ist, und
 - (b) der Kurs [des Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [des Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes] durch die in nachstehender Tabelle bestimmte [jeweilige] Referenzstelle üblicherweise berechnet wird.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Handelstages einfügen: [●]]

[im Fall von [●] [Discount Call Optionsscheinen] und von [●] [Discount Call Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Höchstkurs**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Höchstkurs.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Höchstkurses einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

- „**Hypothetischer Investor**“: [bezeichnet [im Hinblick auf einen Korbfondsanteil] einen hypothetischen Investor in die [Referenzfondsanteile] [Korbfondsanteile].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Hypothetischen Investors einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen:

- „**Indexbörse**“: [[●] bzw. das

provisions in these Terms and Conditions) the Weighting for each Basket Asset allocated to the [respective] Basket Asset within the Reference Basket in the table below.] [insert alternative provision relating to Weighting if appropriate: [●]]

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert:

- „**Trading Day**“: means [any day on which with respect to [the Relevant Reference Futures Contract] [a Relevant Basket Futures Contract]
 - (a) [the [relevant] Reference Entity] [●] is open for regular trading, and
 - (b) the price [of the Relevant Reference Futures Contract] [of the Relevant Basket Futures Contract] is normally calculated by the [respective] Reference Entity specified in the table below.] [insert alternative provision relating to the definition of Trading Day if appropriate: [●]]

[in the case of [●] [Discount Call Warrants] and of [●] [Discount Call Plus Warrants] insert if appropriate:

- „**Cap**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Cap assigned to the [relevant] Warrant [with respect to each of the Basket Assets] in the table below.] [insert alternative provision relating to the Cap if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Fund Share or a Basket Fund Share insert if appropriate:

- „**Hypothetical Investor**“: [refers [with respect to a Basket Fund Share] to a hypothetical investor in the [Reference Fund Shares] [Basket Fund Shares].] [insert alternative provision relating to the Hypothetical Investor if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

- „**Index Exchange**“: [[●] or the trading

Handelssystem, mit dem die Referenzwerte gehandelt werden, die von der Indexfestlegungsstelle bzw. vom Sponsor zur Berechnung des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] herangezogen werden.] **[●]** die Wertpapierbörsen/Handelssysteme, an denen Wertpapiere gehandelt werden, die in den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] einbezogen sind und von der Indexfestlegungsstelle zur Berechnung des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] herangezogen werden.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Indexbörse einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [Down and in Put Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-In-Ereignis**“: ist [das Ereignis, wenn der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten] [Referenzstelle] [Berechnungsstelle] festgestellte Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] während des Referenzzeitraums die [jeweilige] Knock-In-Schwelle [erreicht] [oder] [unterschreitet] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Knock-In-Ereignisses einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [Up and in Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-In-Ereignis**“: ist [das Ereignis, wenn der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten] [Referenzstelle] [Berechnungsstelle] festgestellte Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] während des Referenzzeitraums die [jeweilige] Knock-In-Schwelle [erreicht] [oder] [überschreitet] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Knock-In-Ereignisses einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [Down and in Put Optionsscheinen] und von [●] [Up and in Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-In-Schwelle**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf

system on which the Reference Assets used by the Index Calculation Agent or by the sponsor to calculate the [Reference Index] [respective Basket Index] are traded.] **[●]** the securities exchanges/trading systems on which securities included in the [Reference Index] [respective Basket Index] and used by the Index Calculation Agent to calculate the [Reference Index] [respective Basket Index] are traded.] [insert alternative provision relating to the Index Exchange if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [Down-and-In Put Warrants] insert if appropriate:

- “**Knock-In Event**”: means [the event that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] determined by the [Reference Entity] [Calculation Agent] [specified in the table below] [reaches] [or] [falls below] the [respective] Knock-In Barrier during the Reference Period [insert alternative provision relating to the Knock-In Event if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [Up-and-In Call Warrants] insert if appropriate:

- “**Knock-In Event**”: means [the event that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] determined by the [Reference Entity] [Calculation Agent] [specified in the table below] [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-In Barrier during the Reference Period [insert alternative provision relating to the Knock-In Event if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [Down-and-In Put Warrants] and of [●] [Up-and-In Call Warrants] insert if appropriate:

- “**Knock-In Barrier**” [means (subject to other provisions of these Terms and Conditions) the barrier assigned to the [respective] Warrant in the table below [in relation to each Basket Asset

jeden Korbwert jeweils] zugeordnete Schwelle] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Knock-In-Schwelle einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen,, TURBO Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen.] gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-Out-Ereignis**“: ist [das Ereignis, wenn der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten] [Referenzstelle] [Berechnungsstelle] festgestellte Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] während des Referenzzeitraums [den jeweils Maßgeblichen Basiskurs] [die [jeweilige] Knock-Out-Schwelle] [im Fall eines [●] [TURBO Long Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [unterschreitet] [(im Fall eines [●] [TURBO Long Optionsscheines])]] [bzw.] [im Fall eines [●] [TURBO Short Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [überschreitet] [(im Fall eines [●] [TURBO Short Optionsscheines])]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Knock-Out-Ereignisses einfügen: [●].]

respectively]] [insert alternative provision relating to the Knock-In Barrier if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, TURBO Short Warrants and/or UNLIMITED TURBO Short] insert if appropriate:

- “**Knock-Out Event**”: means [the event that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] assigned by the [Reference Entity] [Calculation Agent] [specified in the table below] [in the case of a [●] [TURBO Long Warrant] insert: [reaches] [or] [falls below] [(in the case of a [●] [TURBO Long Warrant])]] [or] [in the case of a [●] [TURBO Short Warrant] insert: [reaches] [or] [exceeds] [(in the case of a [●] [TURBO Short Warrant])]] the [respective] [Relevant Strike] [Knock-Out Barrier] during the Reference Period [insert alternative provision relating to the Knock-Out Event if appropriate: [●].]

[im Fall von [●] [Down and out Put Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-Out-Ereignis**“: ist [das Ereignis, wenn der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten] [Referenzstelle] [Berechnungsstelle] festgestellte Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] während des Referenzzeitraums die [jeweilige] Knock-Out-Schwelle [erreicht] [oder] [unterschreitet] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Knock-Out-Ereignisses einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [Up and out Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-Out-Ereignis**“: ist [das Ereignis, wenn der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten] [Referenzstelle] [Berechnungsstelle] festgestellte Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] während des Referenzzeitraums die [jeweilige] Knock-Out-Schwelle [erreicht] [oder] [überschreitet] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Knock-Out-Ereignisses einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen], von [●] [Down and out Put Optionsscheinen] und von [●] [Up and out Call Optionsscheinen] sowie gegebenenfalls im Fall von UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen, gegebenenfalls einfügen:

- „**Knock-Out-Schwelle**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugeordnete Schwelle] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Knock-Out-Schwelle einfügen: [●].]

[in the case of [●] [Down-and-Out Put Warrants] insert if appropriate:

- “**Knock-Out Event**”: means [the event that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] determined by the [Reference Entity] [Calculation Agent] [specified in the table below] [reaches] [or] [falls below] the [respective] Knock-Out Barrier during the Reference Period [insert alternative provision relating to the Knock-Out Event if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [Up-and-Out Call Warrants] insert if appropriate:

- “**Knock-Out Event**”: means [the event that the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] determined by the [Reference Entity] [Calculation Agent] [specified in the table below] [reaches] [or] [exceeds] the [respective] Knock-Out Barrier during the Reference Period [insert alternative provision relating to the Knock-Out Event if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants], of [●] [Down-and-Out Put Warrants] and of [●] [Up- and-Out Call Warrants] and/or in the case of UNLIMITED TURBO Long Warrants and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants, insert if appropriate:

- “**Knock-Out Barrier**” [means (subject to other provisions of these Terms and Conditions) the barrier assigned to the [respective] Warrant in the table below [in relation to each Basket Asset respectively]] [insert alternative provision relating to the Knock-Out Barrier if appropriate: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Kündigungstermin**“: [ist jeweils jeder der in § 5 Absatz (4) definierten Termine.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Kündigungstermins einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Maßgeblicher Basiskurs**“: [Der Maßgebliche Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] wird von der Berechnungsstelle auf [börsentäglicher] [Angabe anderer Zeitabstände: [●]] Basis neu angepasst und gilt dann jeweils vom vorhergehenden Anpassungszeitpunkt (einschließlich) bis zum nächsten Anpassungszeitpunkt (ausschließlich). [Der jeweils Maßgebliche Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] wird börsentäglich auf der Internetseite [http://www.derivate.bnpparibas.de] [●] veröffentlicht und ist dort über die gesamte Laufzeit der Optionsscheine einsehbar und abrufbar.] Der Maßgebliche Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] wird wie folgt ermittelt, wobei das Ergebnis auf [●] Dezimalstellen gerundet wird, ab [●] wird aufgerundet:

[im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines bzw. UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[im Fall [einer Referenzaktie] [eines Aktienkorbes] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Termination Date**”: [means respectively any of the Dates defined in § 5 (4).] [insert alternative provision relating to the Termination Date if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Relevant Strike**”: [The Relevant Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] shall be readjusted by the Calculation Agent [on each trading day] [specify any alternative frequency of readjustment: [●]] and is then effective from the preceding Adjustment Time (inclusive) until the next Adjustment Time (exclusive). [The respective Relevant Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] shall be published on each trading day on the [http://www.derivate.bnpparibas.de] [●] website and shall be available and accessible on that site during the entire term of the Warrants.] The Relevant Strike [insert point of reference if appropriate: [●]] shall be determined as follows, with the result being rounded to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards:

[in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant and/or UNLIMITED Turbo Long Warrants] insert if appropriate:

[in the case of [a Reference Share] [a basket of shares] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] with respect to[●]]

**[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R + Zinsanpassungssatz) x T) -
DIV]**

**[gegebenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

**[(„R“= Referenzzinssatz, „T“=
Anpassungstage und „DIV“= Dividende]
[●])]**

**[im Fall [eines Referenz-Fondsanteils]
[eines Korbes von Fondsanteilen]
einfügen:**

**[Im Fall eines [●] [MINI Future Long
Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo
Long Optionsscheines] im Hinblick auf
[●]]**

**[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R + Zinsanpassungssatz) x T) - A
]**

**[gegebenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

**[(„R“= Referenzzinssatz, „T“=
Anpassungstage und „A“=
Ausschüttungen] [●])]**

**[im Fall [eines Performance-Index als
Referenzindex] [Korbes von
Performance-Indizes] [eines
Referenzmetalls] [eines Korbes von
Metallen] [eines Referenzrohstoffes]
[eines Korbes von Rohstoffen] [einer
Referenzwährung] [eines Korbes von
Währungen] einfügen:**

**[Im Fall eines [●] [MINI Future Long
Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo
Long Optionsscheines] im Hinblick auf
[●]]**

**[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R + Zinsanpassungssatz) x T)]**

**[gegebenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

**[(„R“= Referenzzinssatz und „T“=
Anpassungstage] [●])]**

[im Fall [eines Kursindex als

**[Relevant Strike_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R
+ Interest Adjustment Factor) x T) -
DIV]**

**[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

**[(„R“= Reference Interest Rate, „T“=
Adjustment Days and „DIV“= Dividend]
[●])]**

**[in the case of [a Reference Fund Share]
[a basket of fund units] insert:**

**[In the case of a [●] [MINI Future Long
Warrant] [UNLIMITED Turbo Long
Warrants] with respect to [●]]**

**[Relevant Strike_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R
+ Interest Adjustment Factor) x T) - A
]**

**[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

**[(„R“= Reference Interest Rate, „T“=
Adjustment Days and „A“=
Distributions] [●])]**

**[in the case of [a performance index as
the Reference Index] [a basket of
performance indices] [a Reference
Metal] [a basket of metals] [a Reference
Commodity] [a Basket of Commodities]
[a Reference Currency] [a Basket of
Currencies] insert:**

**[In the case of a [●] [MINI Future Long
Warrant] [UNLIMITED Turbo Long
Warrants] with respect to [●]]**

**[Relevant Strike_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x
(1 + (R + Interest Adjustment Factor)
x T)]**

**[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

**[(„R“= Reference Interest Rate and
„T“= Adjustment Days] [●])]**

[in the case of [a price index as the

Referenzindex] [eines Korbes von Kursindizes] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

[Maßgeblicher Basiskurs]_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R + Zinsanpassungssatz) x T) -
DIV]

[gegebenenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]

[(,R“= Referenzzinssatz, „T“= Anpassungstage und „DIV“= Dividende] [●)]

]

[im Fall [eines Referenzfutureskontraktes] [eines Korbes von Futureskontrakten] [einer Referenzanleihe] [eines Korbes von Anleihen] [eines Referenzzinssatzes] [eines Korbes von Zinssätzen] [eines Referenzrohstoffes] [eines Korbes von Rohstoffen] [eines Referenzmetalls] [eines Korbes von Metallen] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

[Maßgeblicher Basiskurs]_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R + Zinsanpassungssatz) x T) -
ROA]

[Maßgeblicher Basiskurs]_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R + Zinsanpassungssatz) x T)]

[gegebenenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]

[(,R“= Referenzzinssatz, „T“= Anpassungstage[und „ROA“= Roll Over Anpassungssatz]] [●)]

]]

[im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines bzw. UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

[im Fall [einer Referenzaktie] [eines

Reference Index] [a basket of price indices] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] with respect to [●]]

[Relevant Strike]_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R
+ Interest Adjustment Factor) x T) -
DIV]

[insert alternative formula if
appropriate: [●]]

[(,“R”= Reference Interest Rate, “T”= Adjustment Days and “DIV”= Dividend] [●)]

]

[in the case of [a Reference Futures Contract] [a Basket of Futures Ccontracts] [a Reference Bond] [a Basket of Bonds] [a Reference Interest Rate] [a Basket of Interest Rates] [a Reference Commodity] [a Basket of Commodities] [a Reference Metal] [a Basket of Metals] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] with respect to [●]]

[Relevant Strike]_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R
+ Interest Adjustment Factor) x T) -
RAF]

[Relevant Strike]_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R
+ Interest Adjustment Factor) x T)]

[insert alternative formula if
appropriate: [●]]

[(,“R”= Reference Interest Rate, “T”= Adjustment Days and “RAF”= Rollover Adjustment Factor] [●)]

[in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant and/or UNLIMITED Turbo Short Warrants] insert if appropriate:

[in the case of [a Reference Share] [a

Aktienkorbes] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

**[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R - Zinsanpassungssatz) x T) -
DIV]**
**[gegebenenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

[(,R“= Referenzzinssatz, „T“=
Anpassungstage und „DIV“= Dividende]
[●]]]

[im Fall [eines Referenz-Fondsanteils]
[eines Korbes von Fondsanteilen]
einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

**[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R - Zinsanpassungssatz) x T) - A]**
**[gegebenenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

[(,R“= Referenzzinssatz, „T“=
Anpassungstage und „A“=
Ausschüttungen] [●]]]

[im Fall [eines Performance-Index als
Referenzindex] [Korbes von
Performance-Indizes] [eines
Referenzmetalls] [eines Korbes von
Metallen] [eines Referenzrohstoffes]
[eines Korbes von Rohstoffen] [einer
Referenzwährung] [eines Korbes von
Währungen] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

**[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} =
Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x
(1 + (R - Zinsanpassungssatz) x T)]**
**[gegebenenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

basket of shares] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] [UNLIMITED Turbo Short Warrants] with respect to [●]]

**[Relevant Strike_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R -
Interest Adjustment Factor) x T) -
DIV]**
**[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

[(,“R”= Reference Interest Rate, “T”=
Adjustment Days and “DIV”= Dividend]
[●]]

[in the case of [a Reference Fund Share] [a
basket of fund units] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] [UNLIMITED Turbo Short Warrants] with respect to [●]]

**[Relevant Strike_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R -
Interest Adjustment Factor) x T) - A]**
**[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

[(,“R”= Reference Interest Rate, “T”=
Adjustment Days and “A”=
Distributions] [●]]

[in the case of [a performance index as
the Reference Index] [a basket of
performance indices] [a Reference
Metal] [a Basket of Metals] [a Reference
Commodity] [a Basket of Commodities]
[a Reference Currency] [a Basket of
Currencies] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] with respect to [●]]

**[Relevant Strike_{respective new} =
Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R -
Interest Adjustment Factor) x T)]**
**[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

[((„R“= Referenzzinssatz und „T“= Anpassungstage) [●])]]

[im Fall [eines Kursindex als Referenzindex] [eines Korbes von Kursindizes] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} = Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x (1 + (R - Zinsanpassungssatz) x T) - DIV]
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

[((„R“= Referenzzinssatz, „T“= Anpassungstage und „DIV“= Dividende) [●])]]

[im Fall [eines Referenzfutureskontraktes] [eines Korbes von Futureskontrakten] [einer Referenzanleihe] [eines Korbes von Anleihen] [eines Referenzzinssatzes] [eines Korbes von Zinssätzen] [eines Referenzrohstoffes] [eines Korbes von Rohstoffen] [eines Referenzmetalls] [eines Korbes von Metallen] einfügen:

[Im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines] im Hinblick auf [●]]

[Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils neu} = Maßgeblicher Basiskurs_{jeweils vorangehend} x (1 + (R - Zinsanpassungssatz) x T) - ROA]

[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

[((„R“= Referenzzinssatz, „T“= Anpassungstage[und „ROA“= Roll Over Anpassungssatz]) [●])]]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Maßgeblichen Basiskurses einfügen: [●].]]

[im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw.

[((„R“= Reference Interest Rate and „T“= Adjustment Days) [●])]]

[in the case of [a price index as the Reference Index] [a basket of price indices] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] with respect to [●]]

[Relevant Strike_{respective new} = Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R - Interest Adjustment Factor) x T) - DIV]
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

[((„R“= Reference Interest Rate, „T“= Adjustment Days and „DIV“= Dividend) [●])]]

[in the case of [a Reference Futures Contract] [a Basket of Futures Contracts] [a Reference Bond] [a Basket of Bonds] [a Reference Interest Rate] [a Basket of Interest Rates] [a Reference Commodity] [a Basket of Commodities] [a Reference Metal] [a Basket of Metals] insert:

[In the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] with respect to [●]]

[Relevant Strike_{respective new} = Relevant Strike_{respective preceding} x (1 + (R - Interest Adjustment Factor) x T) - RAF]

[insert alternative formula if appropriate: [●]]

[((„R“= Reference Interest Rate, „T“= Adjustment Days and „RAF“= Rollover Adjustment Factor) [●])]]]

[in the case of a Reference Futures Contract or

Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls
einfügen:

- „**Maßgeblicher Futureskontrakt**“ **[Referenz-Futureskontrakt]** **[Korb-Futureskontrakt]**: [ist der dem Optionsschein als Referenzbasiswert jeweils aktuell zugrundeliegende Futureskontrakt] [ist [jeweils] jeder im Referenzkorb aktuell enthaltene Futureskontrakt]. [gegebenenfalls andere Bestimmung des Maßgeblichen [Referenz-Futureskontraktes] [Korb-Futureskontraktes] einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls
einfügen:

- „**Maximalkurs**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem jeweiligen Korbwert in nachstehender Tabelle zugewiesene Maximalkurs.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Maximalkurses einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls
einfügen:

- „**Minimalkurs**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem jeweiligen Korbwert in nachstehender Tabelle zugewiesene Minimalkurs.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Minimalkurses einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw.
Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

- „**Nettoinventarwert**“ („NAV“): [ist der Nettoinventarwert pro [Referenzfondsanteil] [Korbfondsanteil], wie er in dem [jeweiligen] Prospekt des [jeweiligen] Fonds beschrieben wird.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Nettoinventarwerts einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw.
Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

- „**Prospekt**“: [bezeichnet den Prospekt des [Referenzfondsanteils] [jeweiligen Korbfondsanteils] bzw. die anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung erstellten Unterlagen. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt [dieses Prospekts] [dieser

Basket Futures Contract insert:

- “**Relevant [Reference Futures Contract] [Basket Futures Contract]**”: [means the Futures Contract underlying the Warrant as the Reference Underlying from time to time] [means any [respective] Futures Contract currently held in the Reference Basket]. [insert alternative provision relating to the Relevant [Reference Futures Contract] [Basket Futures Contract] if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Basket insert if
appropriate:

- “**Maximum Price**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Maximum Price assigned to the relevant Basket Asset in the table below.] [insert alternative provision relating to the Maximum Price if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Basket insert if
appropriate:

- “**Minimum Price**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Minimum Price assigned to the relevant Basket Asset in the table below.] [insert alternative provision relating to the Minimum Price if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Fund Share or a
Basket Fund Share insert if appropriate:

- “**Net Asset Value**” (“NAV”): [means the Net Asset Value per [Reference Fund Share] [Basket Fund Share] as described in the [relevant] Prospectus of the [particular] fund.] [insert alternative provision relating to the Net Asset Value if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Fund Share or a
Basket Fund Share insert if appropriate:

- “**Prospectus**”: [refers to the prospectus of the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] and/or the other documents prepared in connection with marketing. The Issuer assumes no responsibility for the contents [of this Prospectus] [of these Prospectuses].]

Prospekte].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Prospekts einfügen: [●].]

- [- „**Referenzbasiswert**“: ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) [der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene und von der Referenzstelle [festgestellte] [berechnete] und veröffentlichte Wert.] [jeder der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesenen und von der jeweiligen Referenzstelle [festgestellten] [berechneten] und veröffentlichten Werte. [Hierbei entspricht [●] dem Benchmark-Referenzbasiswert (der „**Benchmark-Referenzbasiswert**“) und [●] dem Vergleichs-Referenzbasiswert (der „**Vergleichs-Referenzbasiswert**“).] [der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle zugewiesene Korb (auch der „**Referenzkorb**“), bestehend aus den in nachstehender Tabelle aufgeführten und von der jeweiligen Referenzstelle [festgestellten] [berechneten] und veröffentlichten Korbwerten (jeder einzelne ein „**Korbwert**“[, bzw. jeweils [gegebenenfalls andere Bezeichnung der Korbwerte einfügen: [●]]. [gegebenenfalls Bestimmungen zur Zusammensetzung des Referenzkorbs einfügen: [●].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Referenzbasiswerts einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen] [UNLIMITED Turbo Long Optionsscheines] bzw. [●] [MINI Future Short Optionsscheinen] [UNLIMITED Turbo Short Optionsscheines], von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen], von [●] [Down and out Put Optionsscheinen], von [●] [Down and in Put Optionsscheinen], von [●] [Up and out Call Optionsscheinen], von [●] [Up and in Call Optionsscheinen] und von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- [- „**Referenzkurs**“: ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen)

[im Fall eines Abstellens auf die [jeweilige] Referenzstelle einfügen:

[insert alternative provision relating to the Prospectus if appropriate: [●].]

- [- “**Reference Underlying**”: means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) [the asset assigned to the [relevant] Warrant in the table below the value of which is [determined] [calculated] and published by the Reference Entity.] [any of the assets assigned to the [relevant] Warrant in the table below the value of which is [determined] [calculated] and published by the relevant Reference Entity. [For these purposes, [●] is the Benchmark Underlying (the “**Benchmark Underlying**”), and [●] is the Comparable Underlying (the “**Comparable Underlying**”).] [the basket assigned to the [relevant] Warrant in the table below (also referred to as the “**Reference Basket**”), consisting of the Basket Assets (each a “**Basket Asset**”[, or [insert alternative description of the Basket Assets if appropriate: [●], as the case may be] listed in the table below the value of which is [determined] [calculated] and published by the relevant Reference Entity. [insert provisions relating to the composition of the Reference Basket if appropriate: [●].] [insert alternative provision relating to the Reference Underlying if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants] [UNLIMITED Turbo Long Warrants] or [●] [MINI Future Short Warrants] [UNLIMITED Turbo Short Warrants], of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants], of [●] [Down-and-Out Put Warrants], of [●] [Down-and-In Put Warrants], of [●] [Up-and-Out Call Warrants], of [●] [Up-and-In Call Warrants] and of [●] [Discount [Call] for] [Put] Plus Warrants] insert if appropriate:

- “**Reference Price**”: means (subject to other provisions in these Terms and Conditions)

[in the event that reference is made to the [relevant] Reference Entity insert:

[im Fall eines einzelnen Werts als Referenzbasiswert einfügen: [[der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der in nachstehender Tabelle bestimmten Referenzstelle [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] [Kurs] [Nettoinventarwert] des Referenzbasiswerts.] [im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils gegebenenfalls einfügen: **sowohl** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **als auch** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des Referenzbasiswerts.]]

[im Fall eines Referenzkorbes einfügen:]
[im Fall einer Einzelbetrachtung der Korbwerte einfügen: [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der in nachstehender Tabelle bestimmten jeweiligen Referenzstelle [als [Schlusskurs] [●]] festgelegte und veröffentlichte [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] des [jeweiligen] Korbwerts [mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: [bzw. in Bezug auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil] **sowohl** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **als auch** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des [jeweiligen] Korbfondsanteils.]]

[im Fall einer Addition mit

[in the event that the Reference Underlying is an individual asset insert: [[the [official] [price] [Net Asset Value] of the Reference Underlying determined and published [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] by the Reference Entity specified in the table below.] [in the case of an exchange-traded Reference Fund Share insert if appropriate: **both** the [official] price or Net Asset Value of the Reference Underlying determined and published at any time during the Reference Period [●] [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **and** the [official] price or Net Asset Value of the Reference Underlying determined and published at any time during the Reference Period [●] [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity.]]

[in the case of a Reference Basket insert:]
[in the event that the Basket Assets are considered individually insert: the [official] [price] [or] [Net Asset Value] of the [respective] Basket Asset [with the [best] [worst] performance] determined and published at any time during the Reference Period [●] [as [the closing price] [●]] by the relevant Reference Entity specified in the table below [insert alternative provision if appropriate: [●]] [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate: [or in relation to an exchange-traded Basket Fund Share] **both** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **and** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity.]]

[in the case of adding up with averaging

Durchschnittsbildung einfügen: [das zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der Berechnungsstelle ermittelte arithmetische Mittel der von den in nachstehender Tabelle den jeweiligen Korbwerten zugewiesenen Referenzstellen jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgelegten und veröffentlichten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [aller Korbwerte] [der Anzahl einfügen: [●]] Korbwerte mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert unabhängig von dem tatsächlich festgestellten Wert [höchstens mit dem jeweiligen Maximalkurs] [mindestens mit dem jeweiligen Minimalkurs] berücksichtigt wird]. [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: Bei der Berechnung wird in Bezug auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil **entweder** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **oder** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des [jeweiligen] Korbfondsanteils verwendet, je nachdem welcher Wert [höher] [niedriger] ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]]]

[im Fall einer Addition ohne Durchschnittsbildung einfügen: [die zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der Berechnungsstelle ermittelte Summe der von den in nachstehender Tabelle den jeweiligen Korbwerten zugewiesenen Referenzstellen jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgelegten und veröffentlichten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [aller Korbwerte] [der Anzahl einfügen: [●]] Korbwerte mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung] [gegebenenfalls andere

insert: the arithmetic mean, determined [at any time during the Reference Period] [●] by the Calculation Agent, of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [of all the Basket Assets] [of the [insert number: [●]] Basket Assets with the [best] [worst] performance] determined and published [as [the closing price] [●]] by the Reference Entities allocated to the relevant Basket Assets in the table below [insert alternative provision if appropriate: [●]] [taking into account their respective Weightings] [taking into account the respective Number per Basket Asset] [, provided that the value attributed to each Basket Asset is, irrespective of the actual value, [not higher than the respective Maximum Price] [not lower than the respective Minimum Price]]. [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate: For the purposes of the calculation in relation to an exchange-traded Basket Fund Share, the price used is **either** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **or**, if [higher] [lower], the [official] price and/or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity.] [insert alternative provision if appropriate: [●]]]

[in the case of an addition without averaging insert: the sum, determined [at any time during the Reference Period] [●] by the Calculation Agent, of the [official] [prices], determined and published [as [the closing price] [●]] by the Reference Entities assigned to the respective Basket Assets in the table below, [or] [Net Asset Values] [of all the Basket Assets] [of the [insert number: [●]] Basket Assets with the [best] [worst] performance] [insert alternative provision if appropriate: [●]], [taking into account their respective

Bestimmung einfügen: [●] [unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert unabhängig von dem tatsächlich festgestellten Wert [höchstens mit dem jeweiligen Maximalkurs] [mindestens mit dem jeweiligen Minimalkurs] berücksichtigt wird]. [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen: Bei der Berechnung wird in Bezug auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil **entweder** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der in nachstehender Tabelle bestimmten Maßgeblichen Börse als Referenzstelle **oder** [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von dem in nachstehender Tabelle bestimmten Administrator als Referenzstelle jeweils [als [Schlusskurs] [●]] festgestellte und veröffentlichte [offizielle] Kurs bzw. Nettoinventarwert des [jeweiligen] Korbfondsanteils verwendet, je nachdem welcher Wert [höher] [niedriger] ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen: [●]]]

[im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen:

Bei der Bestimmung des Referenzkurses des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] entspricht ein Indexpunkt [●].]

[im Fall eines Referenzrohstoffes, eines Referenzmetalls oder eines Referenzzinssatzes bzw. eines Korbrohstoffes, eines Korbmetalls oder eines Korbzinssatzes gegebenenfalls einfügen:

Sollte der Kurs [des] [Referenzrohstoffes] [Referenzmetalls] [Referenzzinssatzes] [eines] [Korbrohstoffes] [Korbmetalls] [Korbzinssatzes] nicht auf der in nachstehender Tabelle bezeichneten Seite (oder einer diese Seite ersetzenden Seite) bzw. auf der Seite eines anderen Bildschirmsservice-Anbieter oder auf der Internetseite der [jeweiligen] [Referenzstelle] [Terminbörse] veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, als Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und

Weightings] [taking into account the respective Number per Basket Asset] [, provided that, and irrespective of the actual value, the value attributed to each Basket Asset is [not higher than the respective Maximum Price] [not lower than the respective Minimum Price]]. [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate: For the purposes of the calculation in relation to an exchange-traded Basket Fund Share, the price used is **either** the [official] price or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] determined and published by the Reference Exchange specified in the table below as the Reference Entity **or**, if [higher] [lower], the [official] price and/or Net Asset Value of the [respective] Basket Fund Share determined and published [at any time during the Reference Period] [●] [as [the closing price] [●]] by the Administrator specified in the table below as the Reference Entity.] [insert alternative provision if appropriate: [●]]]

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

For the purposes of determining the Reference Price of the [Reference Index] [respective Basket Index] one index point equals [●].]

[in the case of a Reference Commodity, Reference Metal or Reference Interest Rate or of a Basket Commodity, Basket Metal or Basket Interest Rate, insert if appropriate:

If the price [of the] [Reference Commodity] [Reference Metal] [Reference Interest Rate] [of a] [Basket Commodity] [Basket Metal] [Basket Interest Rate] is not published on the page specified in the table below (or on a page replacing this page) or on the page of another screen service provider or on the website of the [respective] [Reference Entity] [Derivatives Exchange], the Issuer is entitled, in its reasonable discretion (Section 315 BGB), to determine a price [for the] [Reference Commodity] [Reference Metal]

unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ermittelten Kurs [des] [Referenzrohstoffes] [Referenzmetalls] [Referenzzinssatzes] [eines] [Korbrohstoffes] [Korbmetalls] [Korbzinssatzes] festzulegen.]

[gegebenenfalls einfügen:]

Sollte [an einem für die Bestimmung des Referenzkurses maßgeblichen Tag] [●] der [●] [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des Referenzbasiswerts] [eines Korbwerts] nicht festgestellt werden und liegt keine Marktstörung gemäß § 7 vor, dann ist der am nachfolgenden Geschäftstag von der [in nachstehender Tabelle bestimmten Referenzstelle] [Berechnungsstelle] [als [Schlusskurs] [●]] festgelegte und veröffentlichte [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des Referenzbasiswerts] [des jeweiligen Korbwerts] [der Referenzkurs] [für die Ermittlung des Referenzkurses relevant].]]

[im Fall eines Abstellens auf die [jeweilige] Terminbörse einfügen:]

[im Fall eines einzelnen Werts als Referenzbasiswert einfügen:] [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der Terminbörse festgestellte und veröffentlichte [●] [Kurs] [Schlussabrechnungspreis] für [Futures] [und] [Optionen] auf den Referenzbasiswert. [gegebenenfalls Erläuterung des Schlussabrechnungspreises einfügen:] [●]]

[im Fall eines Referenzkorbes einfügen:]
[im Fall einer Einzelbetrachtung der Korbwerte einfügen:] [der zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums] [●] von der Terminbörse festgestellte und veröffentlichte [[●] [Kurs] [Schlussabrechnungspreis] für [Futures] [und] [Optionen] auf den [jeweiligen] Korbwert [mit der [besten] [schlechtesten] Entwicklung.] [gegebenenfalls Erläuterung des

[Reference Interest Rate] [for a] [Basket Commodity] [Basket Metal] [Basket Interest Rate], on the basis of the then prevailing market practices and the market conditions then prevailing.]

[insert if appropriate:]

If [on a relevant date for the determination of the Reference Price] [●] the [●] [official] [price] [or] [Net Asset Value] [of the Reference Underlying] [of a Basket Asset] is not determined and if no Market Disruption Event pursuant to § 7 exists the [official] [price] [or] [Net Asset Value] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset], determined and published on the next Business Day [as [the closing price] [●]] by the [Reference Entity specified in the table below] [Calculation Agent], shall be [the Reference Price] [relevant for the determination of the Reference Price].]]

[in the event that reference is made to the [relevant] Derivatives Exchange insert:]

[in the event that an individual asset is the Reference Underlying insert:] the [●] [price] [final settlement price] for [futures] [and] [options] on the Reference Underlying determined and published [at any time during the Reference Period] [●] by the Derivatives Exchange. [if appropriate insert explanation of the final settlement price:] [●]]

[in the case of a Reference Basket insert:]

[in case of the Basket Assets being regarded individually:] the [[●] [price] [final settlement price] for [futures] [and] [options] on the [respective] Basket Asset [with the [best] [worst] performance determined and published [at any time during the Reference Period] [●] by the Derivatives Exchange.] [if appropriate insert explanation of the final settlement price:] [●]] [if appropriate insert other provision:] [●]]

Schlussabrechnungspreises einfügen:
[●] [gegebenenfalls andere Bestimmung
einfügen: [●]]

[im Fall einer Addition mit
Durchschnittsbildung einfügen: [das zu
irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des
Referenzzeitraums] [●] von der
Berechnungsstelle ermittelte
arithmetische Mittel der von der
[jeweiligen] Terminbörse festgestellten
und veröffentlichten [[●]Kurse]
[Schlussabrechnungspreise] für [Futures]
[und] [Optionen] auf [jeden der
Korbwerte] [die [Anzahl einfügen: [●]]
Korbwerte mit der [besten]
[schlechtesten] Entwicklung]
[gegebenenfalls andere Bestimmung
einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung
ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter
Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl
je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert
unabhängig von dem tatsächlich
festgestellten Wert [höchstens mit dem
jeweiligen Maximalkurs] [mindestens
mit dem jeweiligen Minimalkurs]
berücksichtigt wird]. [gegebenenfalls
Erläuterung des
Schlussabrechnungspreises einfügen:
[●]]

[im Fall einer Addition ohne
Durchschnittsbildung einfügen: [die zu
irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des
Referenzzeitraums] [●] von der
Berechnungsstelle ermittelte Summe der
von der [jeweiligen] Terminbörse
festgestellten und veröffentlichten
[[●]Kurse] [Schlussabrechnungspreise]
für [Futures] [und] [Optionen] auf [jeden
der Korbwerte] [die [Anzahl
einfügen: [●]] Korbwerte mit der
[besten] [schlechtesten] Entwicklung]
[gegebenenfalls andere Bestimmung
einfügen: [●]] [unter Berücksichtigung
ihrer jeweiligen Gewichtung] [unter
Berücksichtigung der jeweiligen Anzahl
je Korbwert] [, wobei jeder Korbwert
unabhängig von dem tatsächlich
festgestellten Wert [höchstens mit dem
jeweiligen Maximalkurs] [mindestens
mit dem jeweiligen Minimalkurs]
berücksichtigt wird]. [gegebenenfalls
Erläuterung des Schlussabrechnungs-
preises einfügen: [●]]]

[gegebenenfalls einfügen:

[in the case of an addition with
averaging insert: the arithmetic mean,
determined [at any time during the
Reference Period] [●] by the Calculation
Agent, of the [[●] prices] [final
settlement prices] for [futures] [and]
[options] on [each of the Basket Assets]
[the [insert number: [●]] Basket Assets
with the [best] [worst] performance]
determined and published by the
[relevant] Derivatives Exchange [insert
alternative provision if appropriate: [●]]
[taking into account their respective
Weightings] [taking into account the
respective Number per Basket Asset]
[, provided that, and irrespective of the
actual value, the value attributed to each
Basket Asset is [not higher than the
respective maximum price] [not lower
than the respective minimum price]]. [if
appropriate insert explanation of the
final settlement price: [●]]]

[in the case of an addition without
averaging insert: the sum, determined [at
any time during the Reference Period]
[●] by the Calculation Agent, of the [[●]
prices] [final settlement prices] for
[futures] [and] [options] on [each of the
Basket Assets] [the [insert number: [●]]
Basket Assets with the [best] [worst]
performance] determined and published
by the [relevant] Derivatives Exchange
[insert alternative provision if
appropriate: [●]] [taking into account
their respective Weightings] [taking into
account the respective Number per
Basket Asset] [, provided that, and
irrespective of the actual value, the value
attributed to each Basket Asset is [not
higher than the respective maximum
price] [not lower than the respective
minimum price]]. [if appropriate insert
explanation of the final settlement price:
[●]]]

[insert if appropriate:

Sollte [an einem für die Bestimmung des Referenzkurses maßgeblichen Tag] [●] der [[●] [Kurs] [Schlussabrechnungspreis] nicht festgestellt werden und liegt keine Marktstörung gemäß § 7 vor, dann gilt für die Feststellung des Referenzkurses die entsprechende Regelung der Terminbörse (z.B. Vorverlegung bei Feiertagen).]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls einfügen:

Die Feststellung erfolgt auf Grundlage [[der für sämtliche Korbwerte am nachfolgenden Geschäftstag festgestellten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [bzw.] [Schlussabrechnungspreise]] [des für den betroffenen Korbwert am nachfolgenden Geschäftstag festgestellten [offiziellen] [Kurses] [bzw.] [Nettoinventarwerts] [bzw.] [Schlussabrechnungspreises] und der für die übrigen Korbwerte an [●] festgestellten [offiziellen] [Kurse] [bzw.] [Nettoinventarwerte] [bzw.] [Schlussabrechnungspreise]].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Referenzkurses einfügen: [●].]

- [- „**Referenzstelle**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die in nachstehender Tabelle dem [Referenzbasiswert] [jeweiligen Korbwert] zugewiesene ermittelnde Stelle] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Referenzstelle einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzindex bzw. eines Korbindex gegebenenfalls einfügen:

- „**Referenzwerte**“: sind die dem [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] zugrundeliegenden [Werte] [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Referenzzeitraum**“: ist [(vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser

If [on a relevant date for the determination of the Reference Price] [●] the [[●] [price] [final settlement price] is not determined and if no Market Disruption Event pursuant to § 7 exists, the corresponding rules of the Derivatives Exchange shall apply for the purposes of establishing the Reference Price (e.g. in case of a public holiday the immediately preceeding Business Day).]

[in the case of a Reference Basket insert if appropriate:

The determination shall be made on the basis [of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [or] [final settlement prices], determined for all the Basket Assets on the next Business Day] [of the [official] [price] [or] [Net Asset Value] [or] [final settlement price] for the relevant Basket Asset determined on the next Business Day and of the [official] [prices] [or] [Net Asset Values] [or] [final settlement prices] determined for the remaining Basket Assets on [●]].]

[insert alternative provision relating to the Reference Price if appropriate: [●].]

- [- “**Reference Entity**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the determining entity assigned to the [Reference Underlying] [relevant Basket Asset] in the table below] [insert alternative provision relating to the Reference Entity if appropriate: [●].]

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

- “**Reference Assets**”: are the [assets] [●] underlying the [Reference Index] [relevant Basket Index].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Reference Period**”: means [(subject to other provisions in these Terms and

Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf den jeweiligen Korbwert] zugewiesene Zeitraum. Das heißt, [der Zeitraum] von dem Zeitpunkt an, an dem am [●] der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten Referenzstelle] [Berechnungsstelle] [●] [als [●]] [Kurs] festgestellte [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des Referenzbasiswerts] [des jeweiligen Korbwerts] vorliegt, bis zur Feststellung des jeweiligen Ausübungskurses oder des [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses am Bewertungstag (jeweils einschließlich).] [Für den Beginn des [jeweiligen] Referenzzeitraumes gilt § 7 entsprechend. Sollte zum Beginn des [jeweiligen] Referenzzeitraumes nach dieser Regelung der [●] [des Referenzbasiswerts] [eines Korbwerts] nicht festgestellt worden sein und keine Marktstörung im Sinne des § 7 vorliegen, dann beginnt der [jeweilige] Referenzzeitraum, sobald der [●] [des Referenzbasiswerts] [des betroffenen Korbwerts] [sämtlicher Korbwerte] am nachfolgenden Geschäftstag festgestellt ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Referenzzeitraums einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen], von [●] [Down and out Put Optionsscheinen] und von [●] [Up and out Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Referenzzeitraum**“: ist [(vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf den jeweiligen Korbwert] zugewiesene] Zeitraum. Das heißt, [der Zeitraum] von dem Zeitpunkt an, an dem am [●] der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten Referenzstelle] [Berechnungsstelle] [●] [als [●]] [Kurs] festgestellte [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des Referenzbasiswerts] [des jeweiligen Korbwerts] vorliegt, bis zur Feststellung des jeweiligen Ausübungskurses oder des Knock-Out-Ereignisses am Bewertungstag [(jeweils einschließlich).] [Für den Beginn des [jeweiligen]

Conditions) the period assigned [in relation to the relevant Basket Asset] to the [relevant] Warrant in the table below.] That is, [the period] commencing when the [official] [price] [or] [Net Asset Value] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] is determined by the [Reference Entity specified in the table below] [Calculation Agent] [●] [as the [●]] [price] is available on the [●], and ending upon the determination of the relevant Exercise Price or of the [Stop Loss] [Knock-Out] Event on the Valuation Date [(inclusive)].] [§ 7 applies *mutatis mutandis* for the beginning commencement of the [respective] Reference Period. In the event that, in accordance with the above, the [●] [of the Reference Underlying] [of a Basket Asset] has not been determined at the beginning of the [respective] Reference Period and if a Market Disruption Event within the meaning of § 7 has not occurred, the [respective] Reference Period commences as soon as the [●] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] [of all the Basket Assets] has been determined on the next Business Day.] [insert alternative provision relating to the Reference Period if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants], of [●] [Down-and-Out Put Warrants] and of [●] [Up- and-Out Call Warrants] insert if appropriate:

- “**Reference Period**”: means [(subject to other provisions in these Terms and Conditions) the period assigned [in relation to the relevant Basket Asset] to the [relevant] Warrant in the table below.] That is, [the period] commencing when the [official] [price] [or] [Net Asset Value] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] is determined by the [Reference Entity specified in the table below] [Calculation Agent] [●] [as the [●]] [price] is available on the [●], and ending upon the determination of the relevant Exercise Price or of the Knock-Out Event on the Valuation Date [(inclusive)].] [§ 7 applies *mutatis mutandis* for the beginning of the [respective] Reference Period. In the event that, in accordance

Referenzzeitraumes gilt § 7 entsprechend. Sollte zum Beginn des [jeweiligen] Referenzzeitraumes nach dieser Regelung der [●] [des Referenzbasiswerts] [eines Korbwerts] nicht festgestellt worden sein und keine Marktstörung im Sinne des § 7 vorliegen, dann beginnt der [jeweilige] Referenzzeitraum, sobald der [●] [des Referenzbasiswerts] [des betroffenen Korbwerts] [sämtlicher Korbwerte] am nachfolgenden Geschäftstag festgestellt ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Referenzzeitraums einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Plus Optionsscheinen], von [●] [Down and in Put Optionsscheinen] und von [●] [Up and in Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Referenzzeitraum**“: ist [(vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf den jeweiligen Korbwert] zugewiesene] Zeitraum. Das heißt, [der Zeitraum] von dem Zeitpunkt an, an dem am [●] der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten Referenzstelle] [Berechnungsstelle] [●] [als [●]] [Kurs] festgestellte [offizielle] [Kurs] [bzw.] [Nettoinventarwert] [des Referenzbasiswerts] [des jeweiligen Korbwerts] vorliegt, bis zur Feststellung des jeweiligen Ausübungskurses am Bewertungstag [(jeweils einschließlich)].] [Für den Beginn des [jeweiligen] Referenzzeitraumes gilt § 7 entsprechend. Sollte zum Beginn des [jeweiligen] Referenzzeitraumes nach dieser Regelung der [●] [des Referenzbasiswerts] [eines Korbwerts] nicht festgestellt worden sein und keine Marktstörung im Sinne des § 7 vorliegen, dann beginnt der [jeweilige] Referenzzeitraum, sobald der [●] [des Referenzbasiswerts] [des betroffenen Korbwerts] [sämtlicher Korbwerte] am nachfolgenden Geschäftstag festgestellt ist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Referenzzeitraums einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls

with the above, the [●] [of the Reference Underlying] [of a Basket Asset] has not been determined at the beginning of the [respective] Reference Period and if a Market Disruption Event within the meaning of § 7 has not occurred, then the [respective] Reference Period begins as soon as the [●] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] [of all the Basket Assets] has been determined on the next Business Day.] [insert alternative provision relating to the Reference Period if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [Discount [Call] [or] [Put] Plus Warrants], of [●] [Down-and-In Put Warrants] and of [●] [Up-and-In Call Warrants] insert if appropriate:

- “**Reference Period**”: means [(subject to other provisions in these Terms and Conditions) the period assigned [in relation to the relevant Basket Asset] to the [relevant] Warrant in the table below.] That is, [the period] commencing when the [official] [price] [or] [Net Asset Value] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] is determined by the [Reference Entity specified in the table below] [Calculation Agent] [●] [as the [●]] [price] is available on the [●], and ending upon the determination of the relevant Exercise Price on the Valuation Date [(inclusive)].] [§ 7 applies *mutatis mutandis* for the beginning of the [respective] Reference Period. In the event that, in accordance with the above, the [●] [of the Reference Underlying] [of a Basket Asset] has not been determined at the beginning of the [respective] Reference Period and if a Market Disruption Event within the meaning of § 7 has not occurred, the [respective] Reference Period commences as soon as the [●] [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] [of all the Basket Assets] has been determined on the next Business Day.] [insert alternative provision relating to the Reference Period if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

einfügen:

- „Referenzzinssatz“ („R“): ist [●].]

[im Fall eines Referenz-Futureskontrakts bzw. Korb-Futureskontrakts gegebenenfalls einfügen:

- [- „Roll Over“: [bedeutet die Ersetzung [des Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakts] [eines Maßgeblichen Korb-Futureskontrakts] an einem Roll Over Termin durch einen Futureskontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin, jedoch ansonsten gleichen Spezifikationen wie der zu ersetzende [Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt] [Maßgebliche Korb-Futureskontrakt].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Roll Over einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und eines Referenz-Futureskontrakts bzw. Korb-Futureskontrakts gegebenenfalls einfügen:

- „Roll Over Anpassungssatz“ („ROA“): [Der Roll Over Anpassungssatz wird wie folgt ermittelt:

[im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines bzw. UNLIMITED TURBO Long Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

**[Roll Over Referenzkurs_{jeweils vorangehend}
– Roll Over Referenzkurs_{jeweils neu} + Roll
Over Kosten]
[gegebenenfalls andere
Berechnungsformel einfügen: [●]]**

]

[im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheines] gegebenenfalls einfügen:

**[Roll Over Referenzkurs_{jeweils vorangehend}
– Roll Over Referenzkurs_{jeweils neu} - Roll
Over Kosten]
[gegebenenfalls andere**

- “Reference Interest Rate”(“R”): means [●].]

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

- [- “Rollover”: [means the replacement [of the Relevant Reference Futures Contract] [of a Relevant Basket Futures Contract] on a Rollover Date by a futures contract with a later Expiration Date, but otherwise with specifications identical to the replaced [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures contract].] [insert alternative provision relating to the Rollover if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

- “Rollover Adjustment Factor”(“RAF”): [The Rollover Adjustment Factor is determined as follows:

[in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant and/or UNLIMITED TURBO Long Warrant] insert if appropriate:

**[Rollover Reference Price_{respective preceding}
– Rollover Reference Price_{respective new} +
Rollover Costs]
[insert alternative formula if
appropriate: [●]]**

]

[in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert if appropriate:

**[Rollover Reference Price_{respective preceding}
– Rollover Reference Price_{respective new} -
Rollover Costs]
[insert alternative formula if**

Berechnungsformel einfügen: [●]]

]]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Roll Over Anpassungssatzes einfügen:
[●].]]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und eines Referenz-Futureskontrakts bzw. Korb-Futureskontrakts gegebenenfalls einfügen:

- „**Roll Over Kosten**“: [sind die von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der jeweils herrschenden Marktgegebenheiten festgelegten Kosten des jeweiligen Roll Over.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Roll Over Kosten einfügen: [●].]]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und eines Referenz-Futureskontrakts bzw. Korb-Futureskontrakts gegebenenfalls einfügen:

- „**Roll Over Referenzkurs**“: [ist ein nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle (§ 317 BGB) auf der Grundlage der während des Roll Over Zeitraums tatsächlich gehandelten Futureskontrakte ermittelter Kurs.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Roll Over Referenzkurses einfügen: [●].]]

[im Fall eines Referenz-Futureskontrakts bzw. Korb-Futureskontrakts gegebenenfalls einfügen:

- „**Roll Over Termin**“: [ist der Zeitpunkt, an dem [der zugrundeliegende Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt] [ein zugrundeliegender Maßgeblicher Referenz-Futureskontrakt] [ein Maßgeblicher Korb-Futureskontrakt] durch einen anderen Futureskontrakt ersetzt wird. Roll Over Termin ist, vorbehaltlich einer Änderung der Kontraktspezifikation des [jeweiligen] [Maßgeblichen Referenz-

appropriate: [●]]

]]

[insert alternative provision relating to the Rollover Adjustment Factor if appropriate: [●].]]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

- “**Rollover Costs**”: [means the costs of the relevant Rollover determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) taking into account the market conditions prevailing at the time.] [insert alternative provision relating to Rollover Costs if appropriate: [●].]]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

- “**Rollover Reference Price**”: [means a price determined in the reasonable discretion of Calculation Agent (Section 317 BGB) on the basis of the futures contracts actually traded during the Rollover Period.] [insert alternative provision relating to the Rollover Reference Price if appropriate: [●].]]

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

- “**Rollover Date**”: [is the date on which [the underlying Relevant Reference Futures Contract] [an underlying Relevant Reference Futures Contract] [a Relevant Basket Futures Contract] is replaced by another futures contract. Subject to a change in the contract specifications of the [respective] [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures Contract], the Rollover Date is the [●] Trading Day

Futureskontraktes] [Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes], jeweils der [●] Handelstag vor dem jeweiligen Verfalltermin.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Roll Over Termins einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] und eines Referenz-Futureskontrakts bzw. Korb-Futureskontrakts gegebenenfalls einfügen:

- „**Roll Over Zeitraum**“: ist der Zeitraum [vom [●] bis zum [●] Handelstag vor einem Verfalltermin [des Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakts] [eines Maßgeblichen Korb-Futureskontrakts], innerhalb dessen gegebenenfalls Positionen in dem [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] aufgelöst und Positionen in einem diesen ersetzenden Futureskontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin, jedoch ansonsten gleichen Spezifikationen wie der zu ersetzende [Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt] [Maßgebliche Korb-Futureskontrakt] eingegangen werden.]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Roll Over Zeitraums einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen] bzw. [●] [MINI Future Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Stop Loss Ereignis**“: ist [das Ereignis, wenn der von der [in nachstehender Tabelle bestimmten] [Referenzstelle] [Berechnungsstelle] festgestellte Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] während des Referenzzeitraums die [jeweilige] Stop Loss Schwelle [im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [unterschreitet] [(im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines])]] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] einfügen: [erreicht] [oder] [überschreitet] [(im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines])]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Stop Loss Ereignisses einfügen: [●].]

prior to the respective Expiration Date.] [insert alternative provision relating to the Rollover Date if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] and of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

- „**Rollover Period**“: means the period [from the [●] until the [●] Trading Day prior to an Expiration Date [of the Relevant Reference Futures Contract] [of a Relevant Basket Futures Contract], during which if appropriate positions in the [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures Contract] are unwound and positions are entered into in a replacement futures contract with a later Expiration Date but otherwise with specifications identical to the replaced [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures Contract]].] [insert alternative provision relating to the Rollover Period if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants] or [●] [MINI Future Short Warrants] insert if appropriate:

- „**Stop Loss Event**“: occurs if during the Reference Period [the Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] determined by the [Reference Entity] [Calculation Agent] [specified in the table below] [in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant] insert: [reaches] [or] [falls below] [(in the case of a [●] [MINI Future Long Warrant])]] [or] [in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert: [reaches] [or] [exceeds] [(in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant])]] the [respective] Stop Loss Barrier.] [insert alternative provision relating to the Stop Loss Event if appropriate: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen] bzw. [●] [MINI Future Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Stop Loss Referenzstand**“: ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) [der [●] [Kurs], der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf der Grundlage der [von der [jeweiligen] Referenzstelle] festgestellten Referenzkurse [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] [als der Stop Loss Referenzstand] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] innerhalb der Auflösungsfrist bestimmt wird. Der Stop Loss Referenzstand entspricht jedoch [im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines] einfügen: mindestens dem niedrigsten Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] [(im Fall eines [●] [MINI Future Long Optionsscheines]))] [bzw.] [im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines] einfügen: maximal dem höchsten Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] [(im Fall eines [●] [MINI Future Short Optionsscheines]))] während der Auflösungsfrist.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Stop Loss Referenzstandes einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen] bzw. [●] [MINI Future Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Stop Loss Schwelle**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugeordnete Stop Loss Schwelle (die „**Anfängliche Stop Loss Schwelle**“). Die Stop Loss Schwelle wird jeweils bei Anpassung des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses wie folgt neu festgelegt, wobei das Ergebnis auf [●] Dezimalstellen gerundet wird, ab [●] wird aufgerundet:

Maßgeblicher Basiskurs x Stop Loss Schwellen

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants] or [●] [MINI Future Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Stop Loss Reference Level**”: means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) [the [●] [price], as determined by the Calculation Agent during the Unwind Period in its reasonable discretion, as [the Stop Loss Reference Level] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] and on the basis of the Reference Prices [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]], as determined [by the [respective] Reference Entity]. Irrespective of the above, the Stop Loss Reference Level is equal to [in case of a [●] [MINI Future Long Warrant] insert: not lower than the lowest Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [(in case of a [●] [MINI Future Long Warrant]))] [and/or] [in case of a [●] [MINI Future Short Warrant] insert: not higher than the highest Reference Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [(in the case of a [●] [MINI Future Short Warrant]))] during the Unwind Period.] [insert alternative provision relating to the Stop Loss Reference Level if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants] or [●] [MINI Future Short Warrants] insert if appropriate:

- “**Stop Loss Barrier**”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Stop Loss Barrier allocated to the [relevant] Warrant in the table below [in relation to each Basket Asset respectively] (the “**Initial Stop Loss Barrier**”). The Stop Loss Barrier is reset as follows in each case when the [respective] Relevant Strike is adjusted. The result will be rounded to the nearest [●] decimal places, [●] being rounded upwards:

Relevant Strike x Stop Loss Barrier

Anpassungssatz]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der Stop Loss Schwelle einfügen: [●].]]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen] bzw. [●] [MINI Future Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Stop Loss Schwellen Anpassungssatz**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der in nachstehender Tabelle dem [jeweiligen] Optionsschein [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugeordnete Anpassungssatz.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Stop Loss Schwellen Anpassungssatzes einfügen: [●].]]

- [- „**Terminbörse**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die in nachstehender Tabelle dem [Referenzbasiswert] [jeweiligen Korbwert] zugewiesene Terminbörse.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Terminbörse einfügen: [●].]]

[im Fall von [●] [Discount Put Optionsscheinen] und von [●] [Discount Put Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- „**Tiefstkurs**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der dem [jeweiligen] Optionsschein in nachstehender Tabelle [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Tiefstkurs.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Tiefstkurses einfügen: [●].]]

[im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. Korb-Futureskontraktes einfügen:

- „**Verfalltermin**“: [●] [(Wenn der Verfalltermin kein Handelstag ist, gilt die entsprechende Regelung der Terminbörse (z. B. Vorverlegung bei Feiertagen)).] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Verfalltermins einfügen: [●].]]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Adjustment Factor]

[insert alternative provision relating to the Stop Loss Barrier if appropriate: [●].]]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants] or [●] [MINI Future Short Warrants] insert if appropriate:

- „**Stop Loss Barrier Adjustment Factor**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the adjustment factor allocated to the [relevant] Warrant in the table below [in relation to each respective Basket Asset].] [insert alternative provision relating to the Stop Loss Barrier Adjustment Factor if appropriate: [●].]]

- [- „**Derivatives Exchange**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Derivatives Exchange allocated to the [Reference Underlying] [respective Basket Asset] in the table below.] [insert alternative provision relating to the Derivatives Exchange if appropriate: [●].]]

[in the case of [●] [Discount Put Warrants] and of [●] [Discount Put Plus Warrants] insert if appropriate:

- „**Floor**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the Floor allocated [in relation to each respective Basket Asset] to the [relevant] Warrant in the table below.] [insert alternative provision relating to the Floor if appropriate: [●].]]

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert:

- „**Expiration Date**“: [●] [(If the Expiration Date is not a Trading Day, the corresponding rules of the Derivatives Exchange shall apply (e.g. in case of a public holiday the immediately preceeding Business Day)).] [insert alternative provision relating to the Expiration Date if appropriate: [●].]]

[in the case of a Reference Fund Share or a Basket Fund Share insert if appropriate:

- „**Verwahrstelle**“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) die in nachstehender Tabelle dem [Referenzbasiswert] [jeweiligen Korbfondsanteil] zugewiesene Verwahrstelle.] [gegebenenfalls andere Bestimmung der Verwahrstelle einfügen: [●].]

 - „**Wertentwicklung**“ [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] [entspricht
 - (a) im Hinblick auf den [jeweiligen] **Beobachtungstag** dem [in Prozent ausgedrückten] Quotienten aus (i) dem Beobachtungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und (ii) dem Startkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]]:

$$\frac{[(\text{Beobachtungskurs} / \text{Startkurs}) * 100 \%]}{[\text{Beobachtungskurs} / \text{Startkurs}]}$$
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]

 - (b) im Hinblick auf den **Bewertungstag** dem [in Prozent ausgedrückten] Quotienten aus (i) dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und (ii) dem Startkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]]:

$$\frac{[(\text{Ausübungskurs} / \text{Startkurs}) * 100 \%]}{[\text{Ausübungskurs} / \text{Startkurs}]}$$
[gegebenenfalls andere Berechnungsformel einfügen: [●]]
- [Die [zu berücksichtigende] Wertentwicklung [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] ist
-
- „**Custodian**“: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the custodian allocated to the [Reference Underlying] [respective Basket Asset] in the table below.] [insert alternative provision relating to the Custodian if appropriate: [●].]
-
- „**Performance**“ [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [means,
 - (a) with respect to the [relevant] **Observation Date**, (i) the observation price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] divided by (ii) the initial price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [, expressed as a percentage]:

$$\frac{[(\text{observation price} / \text{initial price}) * 100\%]}{[\text{observation price} / \text{initial price}]}$$
[insert alternative formula if appropriate: [●]]

 - (b) with respect to the **Valuation Date**, (i) the Exercise Price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] divided by (ii) the initial price [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [, expressed as a percentage]:

$$\frac{[(\text{Exercise Price} / \text{initial price}) * 100\%]}{[\text{Exercise Price} / \text{initial price}]}$$
[insert alternative formula if appropriate: [●]]
- [The Performance [of the Reference Underlying] [insert alternative point of reference if appropriate: [●]] [to be taken into account] is limited to a maximum of

auf maximal [[●] %] [●] begrenzt.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der Wertentwicklung einfügen: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] 1 gegebenenfalls einfügen:

- „Zinsanpassungssatz“: [ist (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen) der in nachstehender Tabelle dem [jeweiligen] Optionsschein [in Bezug auf jeden Korbwert jeweils] zugewiesene Zinsanpassungssatz (der „anfängliche Zinsanpassungssatz“). Die Emittentin ist berechtigt, den Zinsanpassungssatz [börsentäglich] [Angabe anderer Zeitabstände: [●]] nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) [innerhalb einer [in nachstehender Tabelle angegebenen] Bandbreite [●] (Abweichung [●] [jeweils (+) oder (-)])] [und im Fall zugrundeliegender [Rohstoffe und/oder Metalle] [●]] [unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktbedingungen (einschließlich Markt-Zinsniveau und Zinserwartungen des Marktes)] neu festzulegen. Der angepasste Wert wird unverzüglich gemäß § 9 veröffentlicht.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Zinsanpassungssatzes einfügen: [●].]

[[●] %] [●].]

[insert alternative provision relating to Performance if appropriate: [●].]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- “Interest Adjustment Factor”: [means (subject to other provisions in these Terms and Conditions) the interest adjustment factor allocated to the [relevant] Warrant [in relation to each Basket Asset respectively] in the table below (the “Initial Interest Adjustment Factor”). The Issuer is entitled to redetermine in its reasonable discretion (Section 315 BGB) the Interest Adjustment Factor [on each trading day] [specify any alternative frequency of redetermination: [●]] [within a range [●] [specified in the table below] (deviation of [●] [(+) or (-) respectively])] [and in the case of underlying [commodities and/or metals] [●]] [taking into account the market conditions at the time (including the market level of interest rates and the market’s expectations with respect to interest rates)]. The adjusted figure shall be published without undue delay pursuant to § 9.] [insert alternative provision relating to the Interest Adjustment Factor if appropriate: [●].]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen] bzw. [●] [MINI Future Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Anfänglicher Basiskurs in [●]*]	[Anfängliche Stop Loss Schwelle in [●]*]	[Anfänglicher Zins- anpassungssatz*] [/] [Bandbreite] [/] [Ab- weichung]	[Band- breite] [/] [Abwei- chung]	[Stop Loss Schwellen Anpassungs- satz*]	[Bezugs- verhält- nis*]	[Referenz- zeit raum*]	Referenzstelle*	[Termin- börse**] [Index- börse*]	[Adminis- trator*]	[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]]	WKN und ISIN der Options- scheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesell- schaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Mana- ger“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futures- kontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] [gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungs- stelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futures- kontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] [gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]

* (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen)

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]]

[in case of [●] [MINI Future Long Warrants] or [●] [MINI Future Short Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying(s)*	[Initial Strike in [●]*]	[Initial Stop Loss Barrier in [●]*]	[Initial Interest Adjustment Factor*] [/] [Range] [/] [Deviation]	[Range] [/] [Deviation]	[Stop Loss Barrier Adjustment Factor*]	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	Derivatives Exchange **] [Index Exchange *]	[Administrator*]	<u>[insert further definitions if appropriate: [●]]</u>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"]] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	<u>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</u> <u>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Bond: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a reference security: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Fund Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Administrator")]</u> [and [●] ("Administrator")] <u>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a reference rate: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[see table below]</u> <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]

* (subject to other provisions in these Terms and Conditions)

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Unlimited Turbo Long Optionsscheinen] bzw. [●] [Unlimited Turbo Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Anfänglicher Basiskurs in [●]*]	[Anfänglicher Zinsanpassungssatz*] [/] [Bandbreite] [/] [Abweichung]	[Bandbreite] [/] [Abweichung]	[Knock-Out-Schwelle]	[Bezugsverhältnis*]	[Referenzzeitraum*]	Referenzstelle*	[Terminbörse**] [Indexbörse*]	[Administrator*]	<u>[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]]</u>	WKN und ISIN der Optionscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] [●] ["Referenzaktie" samt Gesellschaft und ISIN] [●] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] [●] ["Referenzrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] [●] ["Referenzmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] [●] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] [●] ["Referenzwertpapier"] [●] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN, Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] [●] ["Referenz-Futureskontrakt"] [●] ["Referenzsatz"] [●] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [●] [American Depositary Receipt] [●] [Global Depositary Receipt] [●] ["Referenzkorb"]] <u>[gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] <u>[gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]

* (vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen)

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in case of [●] [Unlimited Turbo Long Warrants] or [●] [Unlimited Turbo Short Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying(s)*	[Initial Strike in [●]*]	[Initial Interest Adjustment Factor*] [/] [Range] [/] [Deviation]	[Range] [/] [Deviation]	[Stop Loss Barrier Adjustment Factor*]	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Administrator*]	<u>[insert further definitions if appropriate: [●]]</u>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	<u>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</u> <u>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Bond: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a reference security: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Fund Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Administrator")]</u> [and [●] ("Administrator")] <u>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a reference rate: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[see table below]</u> <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]

* (subject to other provisions in these Terms and Conditions)

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Basispreis in [●]*]	[Knock-Out-Schwelle in [●]*]	[Bezugsverhältnis*]	[Referenzzeitraum*]	Referenzstelle*	[Bewertungstag*]	[Fälligkeitstag*]	[Terminbörse**] [Indexbörse*]	[Administrator*]	<u>gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen:</u> [●]	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futureskontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] <u>gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen:</u> [●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt “)] [siehe Tabelle unten] <u>gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen:</u> [●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying[s]*	[Strike in [●]*]	[Knock-Out Barrier in [●]*]	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Adminis- trator*]	<u>[insert further definitions if appropriate: [●]]</u>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	<u>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</u> <u>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Bond: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a reference security: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Fund Share: [●] [("Reference Exchange")] [("Administrator")] [and [●] ("Administrator")]</u> <u>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a reference rate: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</u> [see table below] <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Down and out Put Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Basispreis in [●]*]	[Knock-Out-Schwelle in [●]*]	[Bezugsverhältnis*]	[Referenzzeitraum*]	Referenzstelle*	[Bewertungstag*]	[Fälligkeitstag*]	[Terminbörse**] [Indexbörse*]	[Administrator*]	<u>[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen:</u> [●]]	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futureskontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] <u>[gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen:</u> [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)]] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt “)] [siehe Tabelle unten] <u>[gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen:</u> [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●] [Down-and-Out Put Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying[s]*	[Strike in [●]*]	[Knock-Out Barrier in [●]]*	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Adminis- trator*]	<u>[insert further definitions if appropriate: [●]]</u>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"]] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	<u>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</u> <u>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Bond: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]</u> <u>[in the case of a reference security: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]]</u> <u>[in the case of a Reference Fund Share: [●] [("Reference Exchange")] [("Administrator")] [and [●] ("Administrator")]]]</u> <u>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a reference rate: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]]</u> <u>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</u> [see table below] <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Down and in Put Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Basispreis in [●]*]	[Knock-In-Schwelle in [●]*]	[Bezugsverhältnis*]	[Referenzzeitraum*]	Referenzstelle*	[Bewertungstag*]	[Fälligkeitstag*]	[Terminbörse**] [Indexbörse*]	[Administrator*]	<u>[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]]</u>	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] [Referenzanleihe samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] [Referenzfondsanteil samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futureskontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] <u>[gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)]] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] <u>[gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●]] [Down-and-In Put Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying(s)*	[Strike in [●]]*	[Knock-In Barrier in [●]]*	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Administrator*]	[insert further definitions if appropriate: [●]]	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"] [insert additional particulars if appropriate: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")] [in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")] [in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")] [in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")] [in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")] [in the case of a Reference Bond: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]] [in the case of a reference security: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]] [in the case of a Reference Fund Share: [●] [("Reference Exchange")] [("Administrator")] [and [●] ("Administrator")]] [in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")] [in the case of a reference rate: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]] [in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")] [see table below] [insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Up and out Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Basispreis in [●]*]	[Knock-Out-Schwelle in [●]*]	[Bezugsverhältnis*]	[Referenzzeitraum*]	Referenzstelle*	[Bewertungstag*]	[Fälligkeitstag*]	[Terminbörse**] [Indexbörse*]	[Administrator*]	<u>gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen:</u> [●]	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futureskontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] <u>gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen:</u> [●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt “)] [siehe Tabelle unten] <u>gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen:</u> [●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●]] [Up-and-Out Call Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying[s]*	[Strike in [●]]*	[Knock-Out Barrier in [●]]*	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Adminis- trator*]	<u>[insert further definitions if appropriate: [●]]</u>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with [ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and [ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN.] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"]] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	<u>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</u> <u>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Bond: [●] ("Reference Exchange")] ["Reference Market"]]</u> <u>[in the case of a reference security: [●] ("Reference Exchange")] ["Reference Market"]]</u> <u>[in the case of a Reference Fund Share: [●] ("Reference Exchange")] ["Administrator"] and [●] ("Administrator")]</u> <u>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a reference rate: [●] ("Reference Exchange")] ["Reference Market"]]</u> <u>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</u> [see table below] <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Up and in Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert]e*	[Basispreis in [●]*]	[Knock-In-Schwelle in [●]*]	[Bezugsverhältnis*]	[Referenzzeitraum*]	Referenzstelle*	[Bewertungstag*]	[Fälligkeitstag*]	[Terminbörse**] [Indexbörse*]	[Administrator*]	gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]	WKN und ISIN der Optionscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] [Referenzfondsanteil samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“, Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futureskontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] <u>gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] [(„Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)]] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] <u>gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●]] [Up-and-In Call Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying(s)*	[Strike in [●]]*	[Knock-In Barrier in [●]]*	[Ratio*]	[Reference Period*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Administrator*]	[insert further definitions if appropriate: [●]]	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"] [insert additional particulars if appropriate: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")] [in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")] [in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")] [in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")] [in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")] [in the case of a Reference Bond: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]] [in the case of a reference security: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]] [in the case of a Reference Fund Share: [●] [("Reference Exchange")] [("Administrator")] [and [●] ("Administrator")]] [in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")] [in the case of a reference rate: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]] [in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")] [see table below] [insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen

Volumen	[Typ [Amerik.] [Europ.]]	[Referenzbasiswert[e]*	[Basis kurs in [●]*]	[Bezugs- verhält- nis*]	Referenzstelle*	[Aus- übungs- frist*]	[Bewer- tungs- tag*]	[Fällig- keitstag*]	[Termin- börse**] [Indexbörse*]	[Adminis- trator*]	[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]]	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesell- schaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Mana- ger“, Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)) ["Referenz-Futures- kontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] [gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungs- stelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] [gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●]] [[Call] [or] [Put] Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Type: [American] [European]]	[Reference Underlying[s]*	[Strike in [●]]*	[Ratio*]	Reference Entity*	[Exercise Period*]	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Adminis- trator*]	<i>[insert further definitions if appropriate: [●]]</i>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"]] <i>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</i>	[●]	[●]	<i>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</i> <i>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Bond: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]</i> <i>[in the case of a reference security: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]</i> <i>[in the case of a Reference Fund Share: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]</i> <i>[("Administrator")] [and [●] ("Administrator")]</i> <i>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[in the case of a reference rate: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]]</i> <i>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</i> [see table below] <i>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</i>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Basis- kurs in [●]*]	[Höchst- kurs in [●]*]	[Tiefst- kurs in [●]*]	[Bezugs- verhältnis*]	Referenzstelle*	[Bewer- tungs- tag*]	[Fällig- keitstag*]	[Termin- börse**] [Index- börse*]	[Adminis- trator*]	[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]]	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●] ["Referenzindex" [mit ISIN]] ["Referenzaktie" samt Gesell- schaft und ISIN] ["Referenzwährung" samt Basiswährung] ["Referenzrohstoff" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzmetall" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] ["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Referenzwertpapier"] ["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“, Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] ["Referenz-Futureskontrakt"] ["Referenzsatz"] ["Referenzzinssatz" samt Bild- schirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Referenzkorb"]] <u>gegebenenfalls zusätzliche</u> <u>Angaben einfügen: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] <u>gegebenenfalls andere Referenzstelle</u> <u>einfügen: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●]] [Discount [Call][or] [Put] Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying[s]*	[Strike in [●]]*	[Cap in [●]]*	[Floor in [●]]*	[Ratio*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange**] [Index Exchange*]	[Administrator*]	<i>[insert further definitions if appropriate: [●]]</i>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] ["Reference Index" [with ISIN]] ["Reference Share" together with company and ISIN] ["Reference Currency" together with base currency] ["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] ["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Reference Security"] ["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] ["Reference Futures Contract"] ["Reference Rate"] ["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] ["Reference Basket"]] <i>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</i>	[●]	[●]	[●]	[●]	<i>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</i> <i>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Bond: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a reference security: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Fund Share: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[("Administrator")]</i> [and [●] ("Administrator")] <i>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[in the case of a reference rate: [●] ("Reference Exchange")]</i> <i>[("Reference Market")]</i> <i>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</i> [see table below] <i>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</i>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall von [●] [Discount [Call] [bzw.] [Put] Plus Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

Volumen	[Referenzbasiswert[e]*	[Basis- kurs in [●]*]	[Höchst- kurs in [●]*]	[Tiefst- kurs in [●]*]	[Barrie- re*]	[Refe- renzzeit- raum*]	[Bezugs- verhält- nis*]	Referenzstelle*	[Bewer- tungs- tag*]	[Fällig- keitstag*]	[Termin- börse**] [Index- börse*]	[Adminis- trator*]	[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [●]]	WKN und ISIN der Optionsscheine
[●]	[●] [["Referenzindex" [mit ISIN]] [["Referenzaktie" samt Gesell- schaft und ISIN] [["Referenzwährung" samt Basiswährung] [["Referenzrohstoff" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] [["Referenzmetall" samt Ge- wichtseinheit oder sonstige Maßeinheit [und relevante Seite]] [["Referenzanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] [["Referenzwertpapier"] [["Referenzfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Mana- ger“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)] [["Referenz-Futures- kontrakt"] [["Referenzsatz"] [["Referenzzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] [["Referenzkorb"]] [gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Variante mit Referenzindex: [●] („Indexsponsor“ / „Indexfestlegungs- stelle“)] [Variante mit Referenzaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzanleihe: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzwertpapier: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzfondsanteil: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Administrator“)] [und [●] („Administrator“)] [Variante mit Referenz-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Referenzsatz: [●] („Maßgebliche Börse“)] [(„Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Referenzzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [siehe Tabelle unten] [gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen

** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.]

[in the case of [●] [Discount [Call] [or] [Put] Plus Warrants] insert if appropriate:

Volume	[Reference Underlying[s]*	[Strike in [●]]*	[Cap in [●]]*	[Floor in [●]]*	[Barrier*]	[Reference Period*]	[Ratio*]	Reference Entity*	[Valuation Date*]	[Maturity Date*]	[Derivatives Exchange **] [Index Exchange *]	[Administrator*]	<u>[insert further definitions if appropriate: [●]]</u>	WKN and ISIN of the Warrants
[●]	[●] [["Reference Index" [with ISIN]] [["Reference Share" together with company and ISIN] [["Reference Currency" together with base currency] [["Reference Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] [["Reference Metal" together with unit of weight or other unit of measurement [and relevant page]] [["Reference Bond" together with company or issuer and ISIN] [["Reference Security"] [["Reference Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●] (the "Custodian")] [["Reference Futures Contract"] [["Reference Rate"] [["Reference Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] [["Reference Basket"]] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	<u>[in the case of a Reference Index: [●] ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")]</u> <u>[in the case of a Reference Share: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a Reference Currency: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Commodity: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Metal: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Bond: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a reference security: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Fund Share: [●] [("Reference Exchange")] [("Administrator")] [and [●] ("Administrator")]</u> <u>[in the case of a reference futures contract: [●] ("Reference Exchange")]</u> <u>[in the case of a reference rate: [●] [("Reference Exchange")] [("Reference Market")]</u> <u>[in the case of a Reference Interest Rate: [●] ("Reference Market")]</u> <u>[see table below]</u> <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls zusätzlich einfügen:

Korbwert*	Referenzstelle*	[Maximalkurs in [●]*] [Minimalkurs in [●]*]	[Gewichtung*] [Anzahl je Korbwert*]
[●] Korbwert _(i=1) : ["Korbindex" [mit ISIN]] ["Korbaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Korbwährung" samt Basiswährung] ["Korbrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit] ["Korbmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit] ["Korbanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Korbwertpapier"] ["Korbfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“, Manager: [●] (der „Manager“, Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)) ["Korb-Futureskontrakt"] ["Korbreferenzsatz"] ["Korbzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] [gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[Variante mit Korbindex: [●] („Indexsponsor“, „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Korbaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Korbwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Korbrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Korbmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Korbanleihe: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Korbwertpapier: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Korbfondsanteil: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Administrator“)]] [Variante mit Korb-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Korbreferenzsatz: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Korbzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]	[●]	[●]
Gegebenenfalls Angaben zu weiteren Korbwerten einfügen: [●]	Gegebenenfalls Angaben zu weiteren Korbwerten einfügen: [●]	[●]	[●]
[●] Korbwert _(i=n) : ["Korbindex" [mit ISIN]] ["Korbaktie" samt Gesellschaft und ISIN] ["Korbwährung" samt Basiswährung] ["Korbrohstoff" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit] ["Korbmetall" samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit] ["Korbanleihe" samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN] ["Korbwertpapier"] ["Korbfondsanteil" samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“, Manager: [●] (der „Manager“, Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)) [Korb-Futureskontrakt] ["Korbreferenzsatz"] ["Korbzinssatz" samt Bildschirmseite] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] [gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[Variante mit Korbindex: [●] („Indexsponsor“, „Indexfestlegungsstelle“)] [Variante mit Korbaktie: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Korbwährung: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Korbrohstoff: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Korbmetall: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [Variante mit Korbanleihe: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Korbwertpapier: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Korbfondsanteil: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Administrator“)]] [Variante mit Korb-Futureskontrakt: [●] („Maßgebliche Börse“)] [Variante mit Korbreferenzsatz: [●] [(„Maßgebliche Börse“) [(„Maßgeblicher Markt“)]] [Variante mit Korbzinssatz: [●] („Maßgeblicher Markt“)] [gegebenenfalls andere Referenzstelle einfügen: [●]]	[●]	[●]

* vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen
** bzw. die [jeweilige] Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [bzw.] [Korbwert] gehandelt werden.

[in the case of a Reference Basket insert if appropriate:

Basket Asset*	Reference Entity*	[Maximum Price in [●]]* [Minimum Price in [●]]*	[Weighting*] [Number per Basket Asset*]
[●] Basket Asset_(i=1): ["Basket Index" [with ISIN]] ["Basket Share" together with company and ISIN] ["Basket Currency" together with base currency] ["Basket Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement] ["Basket Metal" together with unit of weight or other unit of measurement] ["Basket Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Basket Security"] ["Basket Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●]] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●]] (the "Custodian")] ["Basket Futures Contract"] ["Basket Reference Rate"] ["Basket Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	<u>[in the case of a Basket Index: [●]]</u> ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")] <u>[in the case of a Basket Share: [●]]</u> ("Reference Exchange")] <u>[in the case of a Basket Currency: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Commodity: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Metal: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Bond: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Reference Market")] <u>[in the case of a basket security: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Fund Share: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Administrator")] <u>[in the case of a basket futures contract: [●]]</u> ("Reference Exchange")] <u>[in the case of a basket reference rate: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Interest Rate: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]
<u>Insert particulars relating to additional Basket Assets if appropriate: [●]</u>	<u>Insert particulars relating to additional Basket Assets if appropriate: [●]</u>	[●]	[●]
[●] Basket Asset_(i=n): ["Basket Index" [with ISIN]] ["Basket Share" together with company and ISIN] ["Basket Currency" together with base currency] ["Basket Commodity" together with unit of weight or other unit of measurement] ["Basket Metal" together with unit of weight or other unit of measurement] ["Basket Bond" together with company or issuer and ISIN] ["Basket Security"] ["Basket Fund Share" together with [ISIN,] fund company, Fund: [●]] (the "Fund"), Manager: [●] (the "Manager"), Custodian: [●]] (the "Custodian")] ["Basket Futures Contract"] ["Basket Reference Rate"] ["Basket Interest Rate" together with screen page] [American Depositary Receipt] [Global Depositary Receipt] <u>[insert additional particulars if appropriate: [●]]</u>	<u>[in the case of a Basket Index: [●]]</u> ("Index Sponsor" / "Index Calculation Agent")] <u>[in the case of a Basket Share: [●]]</u> ("Reference Exchange")] <u>[in the case of a Basket Currency: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Commodity: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Metal: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Bond: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Reference Market")] <u>[in the case of a basket security: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Fund Share: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Administrator")] <u>[in the case of a basket futures contract: [●]]</u> ("Reference Exchange")] <u>[in the case of a basket reference rate: [●]]</u> [("Reference Exchange")] [("Reference Market")] <u>[in the case of a Basket Interest Rate: [●]]</u> ("Reference Market")] <u>[insert alternative Reference Entity if appropriate: [●]]</u>	[●]	[●]

* subject to other provisions in these Terms and Conditions

** or the [relevant] principal derivatives exchange on which futures or options contracts linked to the [relevant] [Reference Underlying] [or] [Basket Asset] are traded.]

[Die nachfolgenden Paragraphen gelten für sämtliche Produkte.]

[The following Sections apply to all products.]

§ 2

Form der Optionsscheine, Girosammelverwahrung, Mindesthandelsgröße, Übertragbarkeit

- (1) Die Optionsscheine sind durch eine Dauer-Inhaber-Sammel-Urkunde (die „**Inhaber-Sammel-Urkunde**“) verbrieft. Diese trägt die Unterschriften von zwei Vertretungsberechtigten der Emittentin. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.
- (2) Die Inhaber-Sammel-Urkunde ist bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**CBF**“) hinterlegt. Die Optionsscheine sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Optionsscheine ausschließlich in Einheiten von [●] Optionschein[en] oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.
- (4) Optionsscheine können jeweils [●] übertragen und in einer Mindestanzahl von [●] Stück oder darüber hinaus einem ganzzahligen Vielfachen davon gehandelt werden.

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

§ 3

Status

Die Optionsscheine begründen unmittelbare und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, für die die Emittentin keine Sicherheiten bestellt hat. Die Optionsscheine stehen untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall eines Referenzindex bzw. eines Korbindex gegebenenfalls einfügen:]

§ 2

Form of the Warrants, Collective safe keeping, Minimum trading size, Transferability

- (1) The Warrants are represented by a permanent global bearer certificate (the “**Global Bearer Certificate**”). The certificate shall carry the signatures of two authorised representatives of the Issuer. Warrants in physical form will not be issued. There is no right of the Warrantholders to request delivery of definitive Warrants.
- (2) The Global Bearer Certificate has been deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“**CBF**”). The Warrants are transferable as co-ownership interests.
- (3) In the collective securities settlement procedure, the Warrants are transferable only in units of [●] Warrant[s] or an integral multiple thereof.
- (4) Warrants may be transferred [●] in each case and traded in a minimum quantity of [●] Warrants or an integral multiple thereof.

[Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

§ 3

Status

The Warrants constitute direct and unsubordinated liabilities of the Issuer for which the Issuer has not provided collateral. The Warrants rank *pari passu* with each other and with all other current and future unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, except for those liabilities having priority as a result of mandatory statutory provisions.

[Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:]

§ 4 [a]

[Veränderungen [des Referenzindex] [des] [eines]
[Korbindex], der Indexfeststellung oder
Einstellung [des Referenzindex] [des] [eines]
[Korbindex],
außerordentliche Kündigung

- (1) Wird der [Referenzindex] [jeweilige Korbindex] nicht mehr vom [jeweiligen] Sponsor bzw. von der [jeweiligen] Indexfestlegungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin für geeignet hält (der „**Nachfolge-Sponsor**“ bzw. die „**Nachfolge-Indexfestlegungsstelle**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der [Einlösungsbetrag] [Abrechnungsbetrag] gegebenenfalls auf der Grundlage des vom Nachfolge-Sponsor bzw. von der Nachfolge-Indexfestlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Sponsor bzw. die Indexfestlegungsstelle gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Sponsor bzw. die Nachfolge-Indexfestlegungsstelle.
- (2) Wird der [Referenzindex] [jeweilige Korbindex] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, der nach Feststellung der Emittentin nach derselben oder einer vergleichbaren Formel und Art und Weise wie der bisherige [Referenzindex] [betreffende Korbindex] berechnet und zusammengestellt wird, so ist dieser Index für die Berechnung des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] zugrunde zu legen (der „**Nachfolge-Index**“). Der Nachfolge-Index sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index.
- (3) Wenn
 - (a) [der Referenzindex] [ein Korbindex] ersatzlos aufgehoben wird,
 - (b) die Formel und Art und Weise der bisherigen Berechnung oder die Zusammenstellung des [Referenzindex]

§ 4 [a]

[Changes [in the Reference Index] [in the] [in a]
[Basket Index], in the determination of the index or
cancellation [of the Reference Index] [of the] [of a]
[Basket Index],
extraordinary termination

- (1) If the [Reference Index] [relevant Basket Index] is no longer calculated and published by the [respective] Sponsor or the [respective] Index Calculation Agent, but by another person, company or institution that the Issuer considers suitable (the “**Successor Sponsor**” or the “**Successor Index Calculation Agent**”), then the [Redemption Amount] [Settlement Amount] shall be calculated if appropriate on the basis of the index calculated and published by the Successor Sponsor or by the Successor Index Calculation Agent. Any reference to the Sponsor or to the Index Calculation Agent contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as reference to the Successor Sponsor and/or to the Successor Index Calculation Agent.
- (2) If the [Reference Index] [relevant Basket Index] is at any time cancelled and/or replaced with another index which, as determined by the Issuer, is calculated and composed according to the same or a comparable formula and manner as the previous [Reference Index] [Basket Index affected], the latter index shall serve as the basis for calculating the [Redemption Amount] [settlement amount] (the “**Successor Index**”). The Successor Index and the date on which it first becomes applicable shall be announced without undue delay in accordance with § 9. Any reference to the [Reference Index] [relevant Basket Index] contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the Successor Index.
- (3) If
 - (a) [the Reference Index] [a Basket Index] is cancelled without being replaced,
 - (b) the formula and manner of the previous calculation or the composition of the [Reference Index] [relevant Basket

[jeweiligen Korbindex] vom Sponsor bzw. von der Indexfestlegungsstelle so geändert wird, dass der [jeweilige] Index nach Feststellung der Emittentin nicht mehr mit dem bisherigen [Referenzindex] [Korbindex] vergleichbar ist,

- (c) der [Referenzindex] [Korbindex] vom Sponsor bzw. von der Indexfestlegungsstelle durch einen Index ersetzt wird, der nach Feststellung der Emittentin im Hinblick auf die Berechnungsmethode oder Zusammenstellung nicht mehr mit dem bisherigen [Referenzindex] [Korbindex] vergleichbar ist, oder
- (d) der Sponsor bzw. die Indexfestlegungsstelle [●] [bzw.] am Bewertungstag nicht in der Lage ist, die Berechnung des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] vorzunehmen, ausgenommen aus Gründen, die zugleich eine Marktstörung gemäß § 7 Absatz ([●]) darstellen,

wird die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (4) gekündigt wurden, die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor [Durchführung der Maßnahmen] [Eintritt der Ereignisse] nach Absatz (3) standen. Bei der Berechnung des relevanten Kurses des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] wird die Emittentin diejenige Berechnungsmethode anwenden, die der Sponsor bzw. die Indexfestlegungsstelle unmittelbar vor der Änderung oder Einstellung des [Referenzindex] [betreffenden Korbindex] verwendet hat und zwar nur auf der Basis der Referenzwerte, die dem [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] unmittelbar vor dessen Änderung oder Einstellung zugrunde lagen, mit Ausnahme von Veränderungen, die im Rahmen der Berechnungsmethode zur Bestimmung des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] für den Fall der Veränderung der Zusammensetzung der Referenzwerte vorgesehen waren. Die Emittentin wird eine Fortführung der [jeweiligen] Indexberechnung unverzüglich gemäß § 9 bekannt machen.

- (4) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den in

Index] is changed by the Sponsor or by the Index Calculation Agent in such a way that, as determined by the Issuer, the [relevant] index is no longer comparable with the previous [Reference Index] [Basket Index],

- (c) the [Reference Index] [Basket Index] is replaced by the Sponsor or by the Index Calculation Agent with an index that, as determined by the Issuer, is no longer comparable with respect to its method of calculation or composition with the previous [Reference Index] [Basket Index], or
- (d) the Sponsor or the Index Calculation Agent is not in a position [●] [or] on the Valuation Date to calculate the [Reference Index] [relevant Basket Index], except for reasons that at the same time represent a Market Disruption Event in accordance with § 7 ([●]),

and provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (4), the Issuer shall adjust the Warrants in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to [the implementation of the measures] [the occurrence of the events] described in paragraph (3) remains unaffected to the extent possible. For the purposes of calculating the relevant price of the [Reference Index] [relevant Basket Index], the Issuer shall apply the calculation method used by the Sponsor and/or by the Index Calculation Agent immediately prior to the change in, or cancellation of, the [Reference Index] [relevant Basket Index] and, moreover, only on the basis of the Reference Assets underlying the [Reference Index] [relevant Basket Index] immediately prior to the change or cancellation, except with respect to changes relating to the calculation method to determine the [Reference Index] [relevant Basket Index] which had already been provided for in the event of a change in the composition of the Reference Assets. The Issuer shall make an announcement in accordance with § 9 on the continuation of the [relevant] index calculation without undue delay.

- (4) In the cases described in paragraph (3), the Issuer is entitled but not obliged to declare the

Absatz (3) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin anstatt des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (5) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall einer Referenzaktie bzw. einer Korbaktie gegebenenfalls einfügen:

§ 4 [a][b]

[Anpassungen, außerordentliche Kündigung]

- (1) Falls ein Potenzielles Anpassungsereignis nach Absatz (2) eintritt, kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahmen nach Absatz (2) standen. Die Emittentin kann dabei nach freiem Ermessen die Optionsscheinbedingungen auch in der Weise anpassen, in der an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] erfolgen oder erfolgen würden, falls dort entsprechende Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] gehandelt würden. Die Anpassungen können sich auch darauf beziehen, dass die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] durch einen Aktienkorb

extraordinary termination of the Warrants by giving notice in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder, instead of the [Redemption Amount] [Settlement Amount], an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (5) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the case of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate:

§ 4 [a][b]

[Adjustments, Extraordinary termination]

- (1) If a Potential Adjustment Event as described in paragraph (2) occurs, the Issuer may adjust the Terms and Conditions in its reasonable discretion (Section 315 BGB) in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measures described in paragraph (2) remains unaffected to the extent possible. In such circumstances, the Issuer may also, at its absolute discretion, adjust the Terms and Conditions in a way which corresponds to adjustments made on the Derivatives Exchange for traded futures or options contracts on the [Reference Share] [relevant Basket Share], or which would be made if corresponding futures or options contracts on the [Reference Share] [relevant Basket Share] were traded on the exchange. The adjustments may also relate to the replacement of the [Reference Share] [relevant Basket Share] with a basket of shares

im Zusammenhang mit den in Absatz (2) genannten Wertpapieren ersetzt wird.

(2) „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ in Bezug auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] ist

- (i) ein Aktiensplit, eine Zusammenlegung von Aktien oder Umwandlung von Aktiengattungen (soweit kein „**Fusionsereignis**“ vorliegt) oder eine freie Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an die Aktionäre des Unternehmens, das die [Referenzaktie] [Korbaktie] begeben hat (die „**Gesellschaft**“), sei es aufgrund von Dividendenbeschlüssen oder aus anderen Gründen;
- (ii) die Gewährung von weiteren Wertpapieren, die zum Empfang von Zahlungen bzw. Dividenden oder Liquidationserlösen der Gesellschaft dienen, an die Aktionäre der Gesellschaft im Verhältnis zu den von diesen gehaltenen Aktien; Gewährung an die Aktionäre der Gesellschaft von weiteren Gesellschaftsanteilen oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, der von der Emittentin direkt oder indirekt erworben oder bereits gehalten wird, als Folge eines Spin-Off oder einer vergleichbaren Maßnahme; oder Gewährung sonstiger Wertpapiere, Rechte oder Optionen oder anderer Vermögensgegenstände an die Aktionäre der Gesellschaft jeweils für eine Gegenleistung, die unter dem jeweiligen Marktpreis liegt, der von der Berechnungsstelle für relevant gehalten wird;
- (iii) jede außerordentliche Dividende, die keine turnusgemäß ausgeschüttete Dividende ist;
- (iv) eine Aufforderung zur Leistung von Einlagen auf nicht volleingezahlte Aktien;
- (v) ein Aktienrückkauf der Aktien durch die Gesellschaft aus Gewinn oder Rücklagen, und unabhängig davon, ob das Entgelt hierfür in Geldzahlung, Wertpapieren oder anderen Werten besteht;

in connection with the securities referred to in paragraph (2).

(2) „**Potential Adjustment Event**“ in relation to the [Reference Share] [relevant Basket Share] means

- (i) a share split, consolidation of shares or conversion of classes of shares (unless a „**Merger Event**“ exists) or a bonus distribution or allocation of shares to the shareholders of the Company that issued the [Reference Share] [Basket Share] (the „**Company**“), whether as a result of dividend resolutions or for other reasons;
- (ii) the granting of additional securities which allow for distribution of payments or dividends or liquidation proceeds of the Company to its shareholders corresponding to the stake of shares held by them; the granting to the shareholders of the Company of additional shares in the Company or of other securities of another issuer acquired directly or indirectly or already held by the Issuer as a result of a spin-off or comparable measure; or the granting of other securities, rights or options or of other assets to the shareholders of the Company for a respective consideration that is less than the relevant market price considered to be relevant by the Calculation Agent;
- (iii) any extraordinary dividend that is not a dividend distributed in the regular schedule of dividend payments;
- (iv) a demand to pay capital contributions in respect of shares that are not fully paid-up;
- (v) a repurchase of the shares by the Company out of profits or reserves, irrespective of whether the consideration for the shares consists of a monetary payment, securities or other assets;

(vi) eine gesellschaftsrechtliche Maßnahme der Gesellschaft, die eine Abwehr einer feindlichen Übernahme darstellt und dazu führt, dass sich der theoretische, innere Wert der Aktie verringert; (vii) oder jede andere Maßnahme, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen, inneren Wert der Aktie hat. (3) Falls ein Anpassungsereignis nach Absatz (4) eintritt, kann die Emittentin nach billigem Ermessen (i) die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahmen nach Absatz (4) standen. Die Anpassungen können sich auch darauf beziehen, dass die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] durch einen Aktienkorb im Zusammenhang mit den in Absatz (4) genannten Wertpapieren, durch Aktien einer durch die Ausgliederung neu gebildeten Aktiengesellschaft oder durch Aktien einer den ausgliedernden Unternehmensteil aufnehmenden Aktiengesellschaft in angepasster Zahl ersetzt wird. Die Emittentin kann nach freiem Ermessen die Optionsscheinbedingungen auch in der Weise anpassen, in der an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] erfolgen oder erfolgen würden, falls dort entsprechende Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] gehandelt würden; oder (ii) die Optionsscheine vorzeitig durch Bekanntmachung nach § 9 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages kündigen. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin anstatt des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „Kündigungsbetrag“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis	(vi) a corporate legal measure taken by the Company as a defence against a hostile takeover with the result that the theoretical, intrinsic value of the share is reduced; (vii) or any other measure that dilutes or enhances the theoretical, intrinsic value of the share. (3) If an Adjustment Event in accordance with (4) occurs, the Issuer may in its reasonable discretion (i) adjust the Terms and Conditions in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measures described in paragraph (4) remains unaffected to the extent possible. The adjustments may also relate to the replacement of the [Reference Share] [relevant Basket Share] with a basket of shares in connection with the securities referred to in paragraph (4), with shares in a newly formed stock corporation resulting from the spin-off or with shares in a stock corporation acquiring the division of the company being spun off, with an adjustment to the number of shares. The Issuer may also at its complete discretion adjust the Terms and Conditions in the manner in which corresponding adjustments are made on the Derivatives Exchange for futures or options contracts on the [Reference Share] [relevant Basket Share] traded on it, or would be made if corresponding futures or options contracts on the [Reference Share] [relevant Basket Share] were traded on it; or (ii) declare the early termination of the Warrants by making an announcement in accordance with § 9, specifying the Termination Amount defined in the following. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder, instead of the [Redemption Amount] [Settlement Amount], an amount per Warrant (the “Termination Amount”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant

des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

(4) Ein „**Anpassungsereignis**“ in Bezug auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] ist

(i) ein De-Listing, das im Sinne dieser Bedingungen vorliegt, wenn die Maßgebliche Börse ankündigt, dass gemäß den anwendbaren Regularien der Maßgeblichen Börse die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] an der Maßgeblichen Börse nicht mehr gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert wird oder werden wird (sofern nicht ein Fusionsereignis oder eine Tender-Offer vorliegt) und die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] nicht unverzüglich an einer anderen Börse oder einem Handelssystem gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert wird, die bzw. das in derselben Jurisdiktion wie die ursprüngliche Maßgebliche Börse befindlich ist (bzw. soweit die ursprüngliche Maßgebliche Börse in der Europäischen Union befindlich ist, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union);

(ii) eine Verstaatlichung, die im Sinne dieser Bedingungen vorliegt, wenn sämtliche Aktien oder Vermögensgegenstände der Gesellschaft verstaatlicht, enteignet oder in vergleichbarer Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden;

(iii) die Zahlungsunfähigkeit, die im Sinne dieser Bedingungen vorliegt, wenn aufgrund eines die Gesellschaft betreffenden freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Insolvenz- oder vergleichbaren Verfahrens (a) sämtliche Aktien der Gesellschaft auf einen Treuhänder, Insolvenzverwalter

(4) „**Adjustment Event**“ in relation to the [Reference Share] [relevant Basket Share] means

(i) delisting, which exists within the meaning of these Terms and Conditions (unless a Merger Event or a tender offer is made), if the Reference Exchange gives notice that in accordance with the applicable regulations of the Reference Exchange the [Reference Share] [relevant Basket Share] is no longer, or will no longer be, listed, traded or publicly quoted on the Reference Exchange and the [Reference Share] [relevant Basket Share] is not listed, traded or publicly quoted without undue delay on another exchange or trading system located in the same jurisdiction as the original Reference Exchange (or, if the original Reference Exchange is located within the European Union, in a Member State of the European Union);

(ii) nationalisation, in accordance with these Terms and Conditions, if all the shares or assets of the Company are nationalised, expropriated or transferred in a comparable manner to a government agency, public authority or other state body;

(iii) insolvency, which exists within the meaning of these Terms and Conditions, if as a result of voluntary or involuntary liquidation, insolvency or similar proceedings affecting the Company (a) all the shares in the Company are transferred to a trustee, insolvency administrator or comparable person

oder eine vergleichbare Person übertragen werden und/oder (b) den Aktionären der Gesellschaft gesetzlich die Übertragung der Aktien verboten wird;	and/or (b) transfers of shares by the Company's shareholders are prohibited by law;
(iv) ein Übernahmeangebot, das im Sinne dieser Bedingungen vorliegt, wenn ein Angebot der Übernahme, des Erwerbs, des Austausches oder ein sonstiges Angebot vorliegt, das dazu führt oder führen würde, dass eine Person im Wege der Umwandlung oder anderweitig mehr als 10 % und weniger als 100 % der Aktien der Gesellschaft erwirbt oder erhält bzw. erwerben oder erhalten würde oder ein entsprechendes Recht erwirbt oder erwerben würde. Das Vorliegen eines Übernahmeangebotes wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) aufgrund von Notifizierungen staatlicher oder anderer relevanter Stellen oder aufgrund anderer von der Berechnungsstelle für relevant erachteter Information bestimmt;	(iv) a takeover offer, in accordance with these Terms and Conditions, if an offer of takeover, purchase, exchange or any other offer exists, the result of which is or would be that one person acquires or receives, or would acquire or receive, more than 10% and less than 100% of the shares in the Company, whether by way of conversion by another means, or acquires or would acquire a corresponding right. The existence of a takeover offer shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 317 BGB) on the basis of notifications by government or other relevant bodies or on the basis of other information considered to be relevant by the Calculation Agent;
(v) der wirksame Vollzug eines Übernahmeangebots, d.h. die Bekanntgabe des unwiderruflichen Zustandekommens eines Übernahmeangebots durch die übernehmende Person;	(v) the effective completion of a takeover offer i.e. the announcement by the offeror that the takeover offer has come into effect irrevocably;
(vi) ein Fusionsereignis, das wiederum vorliegt, wenn in Bezug auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] a. eine Umwandlung von Aktiengattungen oder eine Inhaltsänderung der [Referenzaktie] [jeweiligen Korbaktie] vorliegt, die dazu führt, dass eine Übertragung aller Aktien der Gesellschaft auf eine bestimmte Person erfolgt oder eine unwiderrufliche Verpflichtung hierzu besteht; b. eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion der Gesellschaft mit einem anderen Unternehmen vorliegt (es sei denn, die Gesellschaft ist das fortbestehende Unternehmen und die Verschmelzung führt nicht zu einer Umwandlung von	(vi) a Merger Event, which exists in the event, in relation to the [Reference Share] [relevant Basket Share], of a. a conversion of classes of shares or a change in the terms of the [Reference Share] [relevant Basket Share] with the result that all the shares in the Company are transferred to a particular person or an irrevocable obligation to make such a transfer exists; b. a consolidation, merger or amalgamation of the Company with another company (except in the case that the company continuing to exist after the merger is the Company and that the merger does not result in the conversion of classes of shares or a

Aktiengattungen oder
Inhaltsänderung der Aktien);

change in the terms of the shares);

c. ein sonstiges Übernahmeangebot vorliegt, das im Sinne dieser Bedingungen vorliegt, wenn ein Angebot der Übernahme, des Erwerbs, des Austausches oder ein sonstiges Angebot einer Person vorliegt, 100 % der Aktien der Gesellschaft zu erwerben oder zu erhalten, das dazu führt, dass eine Übertragung aller Aktien der Gesellschaft (mit Ausnahme der Aktien, die bereits von dieser Person gehalten oder kontrolliert werden) auf diese Person erfolgt oder eine unwiderrufliche Verpflichtung hierzu besteht;

c. a takeover offer of any other kind, which exists within the meaning of these Terms and Conditions if there is an offer of takeover, purchase, exchange or any other offer from a person to acquire or receive 100% of the shares in the Company with the result that all the shares in the Company (with the exception of those shares already held or controlled by that person) are transferred to that person or an irrevocable undertaking to make such a transfer exists; or

d. eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen vorliegt und das fortbestehende Unternehmen die Gesellschaft ist und dies nicht zu einer Umwandlung von Aktiengattungen oder einer Inhaltsänderung der [Referenzaktie] [jeweiligen Korbaktie], sondern dazu führt, dass die Aktien der Gesellschaft vor diesem Ereignis (mit Ausnahme der Aktien, die von dem anderen Unternehmen gehalten oder kontrolliert werden) weniger als 50 % der Aktien der Gesellschaft unmittelbar nach dem Stattfinden des Ereignisses darstellen, sofern das relevante Fusionsereignis vor oder an dem Bewertungstag stattfindet.

d. a consolidation, merger or amalgamation of the Company or one of its subsidiaries with another company where the company continuing to exist after the merger is the Company and which does not result in the conversion of classes of shares or a change in the terms of the [Reference Share] [relevant Basket Share], but results in the shares of the Company prior to this event (with the exception of those shares held or controlled by the other company) representing less than 50 per cent of the shares in the Company immediately following the occurrence of the event, provided the relevant Merger Event takes place before or on the Valuation Date.

(5) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt. Sämtliche Anpassungen sowie der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden unverzüglich nach § 9 bekannt gemacht.]

(5) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes. All adjustments and the date of their coming into effect shall be announced without undue delay in accordance with § 9.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]]

[im Fall eines Referenzrohstoffes bzw. eines Korbrohstoffes gegebenenfalls einfügen:

§ 4 [a][b][c]

[Veränderungen der Feststellung [des Referenzrohstoffes] [des] [eines] [Korbrohstoffes], Einstellung der Notierung [des Referenzrohstoffes] [des] [eines] [Korbrohstoffes], außerordentliche Kündigung

- (1) Wird der Kurs für [den Referenzrohstoff] [einen Korbrohstoff] nicht mehr an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin für geeignet hält (der „**Nachfolge-Markt**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der [jeweils] maßgebliche Kurs gegebenenfalls auf der Grundlage des an dem [jeweiligen] Nachfolge-Markt berechneten und veröffentlichten Kurses berechnet. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [jeweiligen] Maßgeblichen Markt gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [jeweiligen] Nachfolge-Markt. Ein Nachfolge-Markt [im Hinblick auf einen Korbrohstoff] wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (2) Wenn
 - (a) die Notierung [des Referenzrohstoffes] [eines Korbrohstoffes] ersatzlos aufgehoben wird,
 - (b) die Formel und Art und Weise der bisherigen Berechnung oder die Zusammenstellung bzw. Maßeinheit [des Referenzrohstoffes] [eines Korbrohstoffes] an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt so geändert wird, dass [der Referenzrohstoff] [ein Korbrohstoff] nach Feststellung der Emittentin nicht mehr mit dem bisherigen [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff] vergleichbar ist,
 - (c) [der Referenzrohstoff] [ein Korbrohstoff] an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt durch einen Wert ersetzt wird, der nach Feststellung der Emittentin im Hinblick auf Berechnungsmethode oder Zusammenstellung nicht mehr mit dem bisherigen [Referenzrohstoff] [Korb-

[in the case of a Reference Commodity or Basket Commodity insert if appropriate:

§ 4 [a][b][c]

[Changes in the determination [of the Reference Commodity] [of the] [of a] [Basket Commodity], Cancellation of the listing [of the Reference Commodity] [of the] [of a] [Basket Commodity], Extraordinary termination

- (1) If the price of [the Reference Commodity] [a Basket Commodity] is no longer calculated and published on the [relevant] Reference Market but by another person, company or institution that the Issuer considers suitable (the “**Successor Market**”), the [respective] relevant price shall be calculated if appropriate on the basis of the price calculated and published on the [respective] Successor Market. Any reference to the [respective] Reference Market contained in these Terms and Conditions shall be deemed where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Market. A Successor Market [with respect to a Basket Commodity] shall be announced without undue delay in accordance with § 9.
- (2) If
 - (a) the listing [of the Reference Commodity] [of a Basket Commodity] is cancelled without a replacement,
 - (b) the formula and manner of the previous calculation or the composition or unit of measurement [of the Reference Commodity] [of a Basket Commodity] on the [relevant] Reference Market is changed in such a way that, as determined by the Issuer, [the Reference Commodity] [a Basket Commodity] is no longer comparable with the previous [Reference Commodity] [Basket Commodity],
 - (c) [the Reference Commodity] [a Basket Commodity] is replaced on the [relevant] Reference Market by an asset which, as determined by the Issuer, is no longer comparable with the previous [Reference Commodity] [Basket Commodity] with respect to its method of calculation or

rohstoff] vergleichbar ist, oder

- (d) der [jeweilige] Maßgebliche Markt [●] [bzw.] am Bewertungstag nicht in der Lage ist, die Berechnung [des Referenzrohstoffes] [eines Korbrohstoffes] vorzunehmen, ausgenommen aus Gründen, die zugleich eine Marktstörung gemäß § 7 Absatz [●] darstellen,

ist die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (3) gekündigt wurden, berechtigt, den [betreffenden] [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff] durch einen Nachfolge-Rohstoff zu ersetzen (der „**Nachfolge-Rohstoff**“) und entsprechend Nachfolge-Markt und Nachfolge-Kurs zu bestimmen, letzteren gegebenenfalls multipliziert mit einem Bereinigungsfaktor, um die Optionsscheinbedingungen in einer Weise anzupassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahme nach diesem Absatz (2) standen (hierbei handelt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB)). Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Referenzrohstoff] [jeweiligen Korbrohstoff] gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [jeweiligen] Nachfolge-Rohstoff; ein Gleiches gilt für den zugehörigen Nachfolge-Markt und den Kurs. Ein Nachfolge-Rohstoff (samt Nachfolge-Markt und Nachfolge-Kurs und gegebenenfalls anwendbarem Bereinigungsfaktor) wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den in Absatz (2) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin anstatt des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach

composition, or

- (d) the [relevant] Reference Market is not in a position [●] [or] on the Valuation Date to make the calculation of [the Reference Commodity] [a Basket Commodity], provided this is not due to reasons which also constitute a Market Disruption Event in accordance with § 7 ([●]),

and provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (3), the Issuer, acting in its reasonable discretion (Section 315 BGB), is entitled to replace the [relevant] [Reference Commodity] [Basket Commodity] with a Successor Commodity (the “**Successor Commodity**”) and to determine the [relevant] [Reference Commodity] [Basket Commodity] on the basis of the Successor Market and a successor price (multiplied if appropriate by an adjustment factor) in order to adjust the Terms and Conditions in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measures described in paragraph (2) remains unaffected to the extent possible. Any reference to the [Reference Commodity] [respective Basket Commodity] contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Commodity; the same applies to the associated Successor Market and to the price. A Successor Commodity (together with the Successor Market and successor price, and if appropriate the applicable adjustment factor), shall be announced without undue delay in accordance with § 9.

- (3) In the cases described in paragraph (2), the Issuer is entitled, however, not obliged, to declare the extraordinary termination of the Warrants by means of an announcement in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder, instead of the [Redemption Amount] [Settlement Amount], an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days

dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (4) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall eines Referenzmetalls bzw. eines Korbmetalles gegebenenfalls einfügen:

**§ 4 [a][b][c][d]
[Veränderungen der Feststellung [des
Referenzmetalls] [des] [eines] [Korbmetalles],
Einstellung der Notierung [des Referenzmetalls]
[des] [eines] [Korbmetalles],
außerordentliche Kündigung**

- (1) Wird der Kurs für [das Referenzmetall] [ein Korbm Metall] nicht mehr an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin für geeignet hält (der „**Nachfolge-Markt**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der [jeweils] maßgebliche Kurs gegebenenfalls auf der Grundlage des an dem [jeweiligen] Nachfolge-Markt berechneten und veröffentlichten Kurses berechnet. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [jeweiligen] Maßgeblichen Markt gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [jeweiligen] Nachfolge-Markt. Ein Nachfolge-Markt [im Hinblick auf das Korbm Metall] wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (2) Wenn während der Laufzeit der Optionsscheine
- (a) die Notierung [des Referenzmetalls] [eines Korbm metalles] ersatzlos aufgehoben wird,
- (b) die Formel und Art und Weise der bisherigen Berechnung oder die Zusammenstellung bzw. Maßeinheit [des Referenzmetalls] [eines Korbm metalles] an

following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (4) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the case of a Reference Metal or of a Basket Metal insert if appropriate:

**§ 4 [a][b][c][d]
[Changes in the determination [of the Reference
Metal] [of the] [of a] [Basket Metal],
Cancellation of the listing [of the Reference Metal]
[of the] [of a] [Basket Metal],
Extraordinary termination**

- (1) If the price of [the Reference Metal] [a Basket Metal] is no longer calculated and published on the [relevant] Reference Market but by another person, company or institution that the Issuer considers suitable (the “**Successor Market**”), the [respective] relevant price shall be calculated if appropriate on the basis of the price calculated and published on the [respective] Successor Market. Any reference to the [respective] Reference Market contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Market. A Successor Market [with respect to the Basket Metal] shall be announced without undue delay in accordance with § 9.
- (2) If during the term of the Warrants
- (a) the listing [of the Reference Metal] [of a Basket Metal] is cancelled without a replacement,
- (b) the formula and manner of the previous calculation or the composition or unit of measurement [of the Reference Metal] [of a Basket Metal] on the [relevant]

dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt so geändert wird, dass [das Referenzmetall] [ein Korbmetall] nach Feststellung der Emittentin nicht mehr mit dem bisherigen [Referenzmetall] [Korbmetall] vergleichbar ist,

- (c) [das Referenzmetall] [ein Korbmetall] an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt durch einen Wert ersetzt wird, der nach Feststellung der Emittentin im Hinblick auf Berechnungsmethode oder Zusammenstellung nicht mehr mit dem bisherigen [Referenzmetall] [Korbmetall] vergleichbar ist, oder

- (d) der [jeweilige] Maßgebliche Markt [●] [bzw.] am Bewertungstag nicht in der Lage ist, die Berechnung [des Referenzmetalls] [eines Korbmetalls] vorzunehmen, ausgenommen aus Gründen, die zugleich eine Marktstörung gemäß § 7 Absatz [●] darstellen,

ist die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (3) gekündigt wurden, berechtigt, das [betreffende] [Referenzmetall] [Korbmetall] durch ein Nachfolge-Metall zu ersetzen (das „**Nachfolge-Metall**“) und entsprechend Nachfolge-Markt und Nachfolge-Kurs zu bestimmen, letzteren gegebenenfalls multipliziert mit einem Bereinigungsfaktor, um die Optionsscheinbedingungen in einer Weise anzupassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahme nach diesem Absatz (2) standen (hierbei handelt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB)). Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf das [jeweilige] [Referenzmetall] [Korbmetall] gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf das [jeweilige] Nachfolge-Metall; ein Gleiches gilt für den zugehörigen Maßgeblichen Markt und den Kurs. Ein Nachfolge-Metall (samt Nachfolge-Markt und Nachfolge-Kurs und gegebenenfalls anwendbarem Bereinigungsfaktor) wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den in Absatz (2) genannten Fällen außerordentlich

Reference Market is changed in such a way that, as determined by the Issuer, [the Reference Metal] [a Basket Metal] is no longer comparable with the previous [Reference Metal] [Basket Metal],

- (c) [the Reference Metal] [a Basket Metal] is replaced on the [relevant] Reference Market by an asset which, as determined by the Issuer, is no longer comparable with the previous [Reference Metal] [Basket Metal] with respect to its method of calculation or composition, or

- (d) the [relevant] Reference Market is not in a position [●] [or] on the Valuation Date to undertake the calculation of [the Reference Metal] [a Basket Metal], provided this is not due to reasons which also constitute a Market Disruption Event in accordance with § 7 ([●]),

and provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (3), the Issuer, acting in its reasonable discretion (Section 315 BGB), is entitled to replace the [relevant] [Reference Metal] [Basket Metal] with a Successor Metal (the “**Successor Metal**”) and to determine the [relevant] [Reference Metal] [Basket Metal] on the basis of the Successor Market and a successor price (multiplied if appropriate by an adjustment factor) in order to adjust the Terms and Conditions in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measures described in paragraph (2) remains unaffected to the extent possible. Any reference to the [respective] [Reference Metal] [Basket Metal] contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Metal; the same applies to the associated Successor Market and to the price. A Successor Metal (together with the Successor Market and successor price and, if appropriate, the applicable adjustment factor) shall be announced without undue delay in accordance with § 9.

- (3) In the cases described in paragraph (2), the Issuer is entitled, however, not obliged, to declare the extraordinary termination of the

durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin anstatt des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (4) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall einer Referenzanleihe bzw. einer Korbzanleihe gegebenenfalls einfügen:

§ 4 [a][b][c][d][e]

[Anpassungen, außerordentliche Kündigung]

[Gegebenenfalls im Fall einer börsennotierten Referenzanleihe bzw. Korbzanleihe einfügen:

- (1) Wenn während der Laufzeit der Optionsscheine in Bezug auf die [Referenzanleihe] [[jeweilige] Korbzanleihe]
- (a) ein Ereignis eintritt bzw. eine sonstige Maßnahme ergriffen wird, infolge dessen bzw. derer [die Referenzanleihe] [die jeweilige Korbzanleihe], wie an der Maßgeblichen Börse gehandelt, eine wesentliche Veränderung erfährt, und
- (b) wegen dieses Ereignisses bzw. dieser Maßnahme die Terminbörse eine Anpassung der Kontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbzanleihe] (zum Beispiel des Basiskurses, der Kontraktgröße des

Warrants by means of an announcement in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder, instead of the [Redemption Amount] [Settlement Amount], an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (4) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the case of a Reference Bond or a Basket Bond insert if appropriate:

§ 4 [a][b][c][d][e]

[Adjustments, Extraordinary termination]

[In the case of a listed Reference Bond or Basket Bond insert if appropriate:

- (1) If during the term of the Warrants in relation to the [Reference Bond] [[relevant] Basket Bond]
- (a) an event occurs or another measure is taken as a result of which [the Reference Bond] [the relevant Basket Bond], as traded on the Reference Exchange, undergoes a material change, and
- (b) as a result of this event or this measure, the Derivatives Exchange does not make an adjustment to the contracts on the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] (for example to the Strike, to the contract size of the underlying or to the reference

Basiswerts oder der Bezugnahme der bzw. des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse bzw. zuständigen Handelssystems) oder solche Anpassungen nur deshalb nicht vornimmt, weil zu dem Zeitpunkt, zu dem sie vorzunehmen wären, an der Terminbörse keine Kontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbzanleihe] ausstehen,

dann kann die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (2) gekündigt wurden, die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Eintritt des vorgenannten Ereignisses bzw. vor der Durchführung der vorgenannten Maßnahmen standen. Die Emittentin kann nach freiem Ermessen die Optionsscheinbedingungen auch in der Weise anpassen, in der an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbzanleihe] erfolgen oder erfolgen würden, falls dort entsprechende Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbzanleihe] gehandelt würden.

- (2) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den im Absatz (1) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (3) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein

to the exchange or trading system responsible for the determination of the price of the underlying) or does not make such adjustments only because, at the time they ought to be made, there are no outstanding contracts on the [Reference Bond] [respective Basket Bond] on the Derivatives Exchange,

then the Issuer may adjust the Terms and Conditions, provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (2), in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the occurrence of the event referred to above or the implementation of the measures referred to above remains unaffected to the extent possible. In such circumstances, the Issuer may also, at its absolute discretion, adjust the Terms and Conditions in a way which corresponds to adjustments made on the Derivatives Exchange for traded futures or options contracts on the [Reference Bond] [relevant Basket Bond], or which would be made if corresponding futures or options contracts on the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] were traded on the Derivatives Exchange.

- (2) In the cases described in paragraph (1), the Issuer is entitled, however, not obliged, to declare the extraordinary termination of the Warrants by means of an announcement in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (3) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious

offensichtlicher Fehler vorliegt.]

mistakes.]

[Gegebenenfalls im Fall einer nicht börsennotierten Referenzanleihe bzw. Korbanleihe einfügen:

[In the case of an unlisted Reference Bond or Basket Bond insert if appropriate:

(1) Wird der Kurs für die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe] nicht mehr an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin für geeignet hält (der „**Nachfolge-Markt**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der [jeweils] maßgebliche Kurs gegebenenfalls auf der Grundlage des an dem [jeweiligen] Nachfolge-Markt berechneten und veröffentlichten Kurses berechnet. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [jeweiligen] Maßgeblichen Markt gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [jeweiligen] Nachfolge-Markt. Ein Nachfolge-Markt [im Hinblick auf eine Korbanleihe] wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

(1) If the price of the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] is no longer calculated and published on the [relevant] Reference Market but by another person, company or institution that the Issuer considers suitable (the “**Successor Market**”), the [respective] relevant price shall be calculated if appropriate on the basis of the price calculated and published on the [respective] Successor Market. Any reference to the [respective] Reference Market contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Market. A Successor Market [with respect to a Basket Bond] shall be announced without undue delay in accordance with § 9.

(2) Wenn während der Laufzeit der Optionsscheine in Bezug auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe]

(2) If during the term of the Warrants in relation to the [Reference Bond] [relevant Basket Bond]

(a) ein Ereignis eintritt bzw. eine sonstige Maßnahme ergriffen wird, infolge dessen bzw. derer [die Referenzanleihe] [die jeweilige Korbanleihe], wie an dem Maßgeblichen Markt gehandelt, eine wesentliche Veränderung erfährt, und

(a) an event occurs or another measure is taken as a result of which [the Reference Bond] [the relevant Basket Bond], as traded on the Reference Market, undergoes a material change, and

(b) wegen dieses Ereignisses bzw. dieser Maßnahme die Terminbörse eine Anpassung der Kontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe] (zum Beispiel des Basiskurses, der Kontraktgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme der bzw. des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse bzw. zuständigen Handelssystems) oder solche Anpassungen nur deshalb nicht vornimmt, weil zu dem Zeitpunkt, zu dem sie vorzunehmen wären, an der Terminbörse keine Kontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe] ausstehen,

(b) as a result of this event or this measure the Derivatives Exchange does not make an adjustment to the contracts on the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] (for example to the Strike, to the contract size of the underlying or to the reference to the exchange or trading system responsible for the determination of the price of the underlying) or does not make such adjustments only because, at the time they ought to be made, there are no outstanding contracts on the [Reference Bond] [respective Basket Bond] on the Derivatives Exchange,

dann kann die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (3) gekündigt wurden, die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Eintritt des vorgenannten Ereignisses bzw. vor der Durchführung der vorgenannten Maßnahmen standen. Die Emittentin kann nach freiem Ermessen die Optionsscheinbedingungen auch in der Weise anpassen, in der an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbzanleihe] erfolgen oder erfolgen würden, falls dort entsprechende Termin- bzw. Optionskontrakte auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbzanleihe] gehandelt würden.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den im Absatz (2) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (4) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]]

[im Fall einer Referenzwährung bzw. einer Korbwährung gegebenenfalls einfügen:

then the Issuer may adjust the Terms and Conditions, provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (3), in such a way that the economic position of the Warranholders prior to the occurrence of the event referred to above or prior to the implementation of the measures referred to above remains unaffected to the extent possible. In such circumstances, the Issuer may also, at its absolute discretion, adjust the Terms and Conditions in a way which corresponds to adjustments made on the Derivatives Exchange for traded futures or options contracts on the [Reference Bond] [relevant Basket Bond], or which would be made if corresponding futures or options contracts on the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] were traded on the Derivatives Exchange.

- (3) In the cases described in paragraph (2), the Issuer is entitled but not obliged to declare the extraordinary termination of the Warrants by means of an announcement in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warranholder an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warranholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (4) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]]

[in the case of a Reference Currency or a Basket Currency insert if appropriate:

§ 4 [a][b][c][d][e][f]

[Anpassungen, Ersetzung [der Referenzwährung]
[der] [einer] [Korbwährung],
außerordentliche Kündigung

- (1) Wird [die Referenzwährung] [eine Korbwährung] und/oder die der [Referenzwährung] [jeweiligen Korbwährung] zugehörige Basiswährung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des jeweils betroffenen Landes durch eine andere Währung oder eine neue Währung ersetzt oder wird [die Referenzwährung] [eine Korbwährung] und/oder die der [Referenzwährung] [jeweiligen Korbwährung] zugehörige Basiswährung mit einer anderen Währung verschmolzen (jeweils als „**Nachfolge-Währung**“ bezeichnet), wird die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (2) gekündigt wurden, gegebenenfalls die Nachfolge-Währung anstelle der bisherigen [Referenzwährung] [Korbwährung] einsetzen und die Optionsscheinbedingungen in einer Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahme nach Absatz (1) standen. Die Emittentin wird dabei den neuen maßgeblichen Währungskurs auf der Grundlage derjenigen Anzahl von Einheiten der Neuen Währung ermitteln, die sich aus der Umrechnung der Anzahl von Einheiten der [Referenzwährung] [Korbwährung], die für die Bestimmung des ursprünglichen Währungskurses herangezogen wurde, in die Nachfolge-Währung ergibt. Die Emittentin wird eine Ersetzung der [Referenzwährung] [jeweiligen Korbwährung], den relevanten Währungskurs und gegebenenfalls seine Veröffentlichung durch dritte Stellen (jeweils ein „**Nachfolge-Markt**“) unverzüglich gemäß § 9 bekannt machen.

Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die [Referenzwährung] [jeweilige Korbwährung] bzw. gegebenenfalls auf den [jeweiligen] Maßgeblichen Markt gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die [jeweilige] Nachfolge-Währung bzw. den [jeweiligen] Nachfolge-Markt.

- (2) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den im Absatz (1) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin

§ 4 [a][b][c][d][e][f]

[Adjustments, Replacement [of the Reference
Currency] [of the] [of a] [Basket Currency],
Extraordinary termination

- (1) If [the Reference Currency] [a Basket Currency] and/or the base currency associated with the [Reference Currency] [relevant Basket Currency] is replaced in its function as the legal tender of the respective country affected with another currency or a new currency or if [the Reference Currency] [a Basket Currency] and/or the base currency associated with the [Reference Currency] [relevant Basket Currency] is merged with another currency (referred to in each case as the “**Successor Currency**”), the Issuer shall, provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (2), use the Successor Currency instead of the previous [Reference Currency] [Basket Currency] and adjust the Terms and Conditions in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measures referred to in paragraph (1) remains unaffected to the extent possible. For this purpose, the Issuer shall determine the new relevant exchange rate on the basis of the number of units of the new currency produced by converting the number of units of the [Reference Currency] [Basket Currency] used for the determination of the original exchange rate into the Successor Currency. The Issuer shall announce a replacement of the [Reference Currency] [respective Basket Currency], the relevant exchange rate and, if appropriate, its publication by third-party agents (in each case a “**Successor Market**”) without undue delay in accordance with § 9.

Any reference to the [Reference Currency] [relevant Basket Currency] or if appropriate to the [respective] Reference Market contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Currency or to the [respective] Successor Market.

- (2) In the cases described in paragraph (1), the Issuer is entitled, however, not obliged, to declare the extraordinary termination of the Warrants by means of an announcement in accordance with § 9. In the event of

an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (3) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. eines Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

§ 4 [a][b][c][d][e][f][g]

[Anpassung, außerordentliche Kündigung

- (1) Falls ein Lock In Ereignis nach Absatz (2) eintritt, ist die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (3) gekündigt wurden, berechtigt, den [betreffenden] [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] durch einen Nachfolge-Fondsanteil, der nach Auffassung der [Berechnungsstelle] [Emittentin] ähnliche Charakteristika wie der [betreffende] [Referenzfondsanteil] [jeweilige Korbfondsanteil] (insbesondere in Bezug auf Gebühren, Liquidität und Lock-up Zeiträume) aufweist, zu ersetzen (der „**Nachfolge-Fondsanteil**“) und entsprechend Fonds, Administrator, Verwahrstelle, Prospekt[, Maßgebliche Börse] und Nachfolge-Kurs zu bestimmen, letzteren gegebenenfalls multipliziert mit einem Bereinigungsfaktor, um die Optionsscheinbedingungen in einer Weise anzupassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahme nach diesem Absatz (1) standen (hierbei handelt die Emittentin nach billigem

termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (3) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the case of a Reference Fund Share or a Basket Fund Share insert if appropriate:

§ 4 [a][b][c][d][e][f][g]

[Adjustments, Extraordinary termination

- (1) If a Lock-In Event as described in paragraph (2) occurs, the Issuer is entitled, provided the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (3), to replace the [relevant] [Reference Fund Share] [respective Basket Fund Share] with a Successor Fund Unit which, in the opinion of the [Calculation Agent] [Issuer], displays similar characteristics to those of the [relevant] [Reference Fund Share] [respective Basket Fund Share] (in particular with respect to fees, liquidity and lock-up periods) (the “**Successor Fund Unit**”), and to determine the Fund, Administrator, Custodian, Prospectus[, Reference Exchange] and a successor price accordingly (multiplied if appropriate by an adjustment factor), order to adjust the Terms and Conditions in such a way that the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measures described in this paragraph (1) remains unaffected to the extent possible; for this purpose the Issuer shall act in its reasonable discretion (Section 315 BGB) and take into account the effects that a Successor Fund Unit

Ermessen (§ 315 BGB) und berücksichtigt die Auswirkungen, die ein Nachfolge-Fondsanteil auf mögliche Geschäfte des Hypothetischen Investors haben kann). Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [jeweiligen] Nachfolge-Fondsanteil; ein Gleiches gilt für den zugehörigen Nachfolge-Fonds, den Nachfolge-Administrator, die Nachfolge-Verwahrstelle, den Nachfolge-Prospekt, [die Nachfolge-Börse] und den Nachfolge-Kurs. Ein Nachfolge-Fondsanteil (samt Nachfolge-Fonds, Nachfolge-Administrator, Nachfolge-Verwahrstelle, Nachfolge-Prospekt[, Nachfolge-Börse] und Nachfolge-Kurs und gegebenenfalls anwendbarem Bereinigungsfaktor) wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

(2) Ein „**Lock In Ereignis**“ in Bezug auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] bzw. den [jeweiligen] [Fonds] bezeichnet folgendes Ereignis bzw. folgenden Umstand:

(a) Die Fusion, die Auflösung, die Insolvenz, die Liquidation oder jede andere Einstellung der Geschäftsaktivität (i) des [jeweiligen] Fonds, oder (ii) der [jeweiligen] Verwahrstelle, des [jeweiligen] Administrators, der [jeweiligen] Zahlstelle, des [jeweiligen] Managers bzw. Sub-Managers oder jedes anderen Vertreters bzw. jeder anderen Person, die eine solche Aufgabe (wie auch immer diese Aufgabe im Prospekt des [jeweiligen] Fonds beschrieben ist) wahrnimmt, es sei denn, eine der unter (ii) genannten Stellen bzw. Personen ist durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle angemessenen Nachfolger ersetzt worden.

(b) Das Einleiten jeglicher gerichtlicher, verwaltungsrechtlicher oder anderer ziviler oder strafrechtlicher Verfahren gegen den [jeweiligen] Fonds, den Manager bzw. Schlüsselpersonal des Managers des [jeweiligen] Fonds, soweit diese Verfahren (nach Ansicht der Berechnungsstelle) nachteilige Auswirkungen auf die Rechtsposition des Hypothetischen Investors haben können.

may have on possible transactions by the Hypothetical Investor. Any reference to the [Reference Fund Share] [respective Basket Fund Share] contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Fund Unit; the same applies to the associated successor fund, successor administrator, successor custodian, successor prospectus, [Successor Exchange] and to the successor price. A Successor Fund Unit (together with the successor fund, successor administrator, successor custodian, successor Prospectus[, Successor Exchange] and successor price and, if appropriate, the applicable adjustment factor) shall be announced without undue delay in accordance with § 9.

(2) A “**Lock-In Event**” in relation to the [Reference Fund Share] [respective Basket Fund Share] or the [respective] [Fund] refers to the following events or the following circumstances:

(a) The merger, dissolution, insolvency, liquidation or any other cessation of the business activities of (i) the [relevant] Fund, or (ii) the [relevant] Custodian, the [relevant] Administrator, the [relevant] Paying Agent, the [relevant] Manager or sub-manager or of any other representative or of any other person carrying out such responsibilities (however, these responsibilities are described in the Prospectus of the [relevant] Fund), unless one of the agents or persons referred to under (ii) has been replaced by a successor that is appropriate in the view of the Calculation Agent;

(b) The commencement of any judicial, administrative or other civil or criminal proceedings against the [relevant] Fund, the Manager or key personnel of the Manager of the [relevant] Fund, to the extent that those proceedings (in the opinion of the Calculation Agent) could have an adverse effect on the legal position of the Hypothetical Investor;

(c) Der [jeweilige] Administrator, die [jeweilige] Verwahrstelle, die [jeweilige] Zahlstelle, der [jeweilige] Manager bzw. Sub-Manager oder jeder andere Vertreter bzw. jede andere Person, die eine Funktion in Bezug auf den [jeweiligen] Fonds wahrnimmt, beendet diese Funktion in Bezug auf den [jeweiligen] Fonds und wird nicht unverzüglich durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle angemessenen Nachfolger ersetzt.	(c) The event that the [relevant] Administrator, the [relevant] Custodian, the [relevant] Paying Agent, the [relevant] Manager or sub-manager or any other representative or any other person carrying out a function relating to the [relevant] Fund ceases to carry out that function relating to the [relevant] Fund and is not replaced without undue delay by a successor that is appropriate in the view of the Calculation Agent;
(d) Die im [jeweiligen] Prospekt beschriebenen Anlageziele, Anlagebeschränkungen oder Anlageverfahren des [jeweiligen] Fonds werden nach den Vorgaben des [jeweiligen] Prospekts, wie sie zum Emissionstermin der Optionsscheine gelten, abgeändert. Dies gilt nicht bei bloßen förmlichen, geringfügigen oder rein formalen Änderungen.	(d) The event that the investment objectives, investment restrictions or investment procedures of the [relevant] Fund described in the [relevant] Prospectus are revised in accordance with the provisions of the [relevant] Prospectus in force at the date of issue of the Warrants. This does not apply to merely technical, insignificant or purely formal changes;
(e) Die Veränderung des [jeweiligen] Fonds (insbesondere einschließlich von Änderungen des [jeweiligen] Prospekts oder der Satzung oder anderer grundlegender Dokumente des [jeweiligen] Fonds) oder der Berechnungsmethode für den Nettoinventarwert pro [Referenzfondsanteil] [Korbfondsanteil] oder der Eintritt eines Ereignisses oder einer Veränderung, das bzw. die nachteilige Auswirkungen auf die Stellung des Hypothetischen Investors hat.	(e) Changes to the [relevant] Fund (including in particular changes to the [relevant] Prospectus or to the articles of association or other constitutive documents of the [relevant] Fund) or to the method of calculation of the Net Asset Value for each [Reference Fund Share] [Basket Fund Share] or the occurrence of an event or a change that has an adverse effect on the position of the Hypothetical Investor;
(f) Der Administrator oder eine andere Stelle, die diese Funktion (wie auch immer diese Aufgabe im Prospekt des [jeweiligen] Fonds beschrieben ist) wahrnimmt, oder ein von dem [jeweiligen] Fonds zu diesem Zweck bestellter Vertreter, versäumt es, aus welchem Grund auch immer (ausgenommen sind lediglich technische oder betriebsbedingte Gründe), innerhalb von fünf aufeinanderfolgenden Geschäftstagen nach dem Tag, für den die entsprechende Veröffentlichung vorgesehen ist, den Nettoinventarwert pro [Referenzfondsanteil] [Korbfondsanteil] zu bestimmen und zu veröffentlichen.	(f) The event that the Administrator or another agent carrying out this function (however that function is described in the Prospectus of the [relevant] Fund) or a representative appointed by the [relevant] Fund for this purpose omits, for whatever reason (excepting only reasons of a technical nature or arising from business operations), to determine and to publish the Net Asset Value for each [Reference Fund Share] [Basket Fund Share] within five consecutive Business Days following the date appointed for the relevant publication to be made;

- (g) Eine wesentliche Abweichung von den im Prospekt des [jeweiligen] Fonds beschriebenen Anlagezielen, Anlagebeschränkungen oder dem Anlageverfahren wie auch immer bezeichnet (insbesondere einschließlich der Art oder Liquidität der Anlagen, in die der [jeweilige] Fonds investiert).
- (h) (i) Jede wesentliche Betätigung in Bezug auf oder durch den [jeweiligen] Fonds, dessen Manager bzw. Sub-Manager, die auf der Grundlage von gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetzen, Regelungen, Urteilen, Anordnungen oder Verordnungen von staatlichen, verwaltenden, gesetzgebenden Behörden oder Gerichten teilweise oder vollständig unrechtmäßig, illegal oder sonst wie verboten ist oder sein wird; (ii) die Aufhebung einer wesentlichen Befugnis oder Genehmigung oder die Durchführung eines Prüfungsverfahrens (wegen eines mutmaßlichen Fehlverhaltens oder einer Rechtsverletzung oder auch ähnlichen Gründen) in Bezug auf den [jeweiligen] Fonds oder dessen Manager bzw. Sub-Manager; (iii) jeder sonstige Grund, der, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, wahrscheinlich oder tatsächlich nachteilige Auswirkungen auf die Stellung des Hypothetischen Investors hat; (iv) der [jeweilige] Fonds wird durch eine entsprechend befugte Stelle (nicht aber durch die [jeweiligen] Anteilseigner) aufgefordert, Anteile zurückzunehmen; und/oder (v) der Hypothetische Investor wird aufgefordert, einen Besitz an [Referenzfondsanteilen] [Korb-fondsanteilen] zu veräußern.
- (i) (i) Die Nichtausführung, die Teilausführung von Zeichnungs- oder Rückzahlungsaufträgen des Hypothetischen Investors oder die teilweise oder vollständige Tilgung durch Sachleistungen statt durch Barmittel in Bezug auf die [Referenzfondsanteile] [Korbfondsanteile] des [jeweiligen] Fonds; (ii) der [jeweilige] Fonds setzt anderweitig vorübergehend die Übertragung seiner Anteile aus bzw. verweigert die Übertragung seiner Anteile, wie im Prospekt beschrieben; (iii) der [jeweilige] Fonds setzt
- (g) A material deviation from the investment objectives, investment restrictions or investment procedures described in the Prospectus of the [relevant] Fund however they are referred to (including in particular the type of investments made by the [relevant] Fund or their liquidity);
- (h) (i) Any material activity relating to or carried out by the [relevant] Fund, its Manager or sub-manager that on the basis of current or future laws, provisions, judgments, decrees or regulations of state, administrative or legislative authorities or courts is, or will be, partly or wholly in contradiction to any law, illegal or prohibited in any other way; (ii) the withdrawal of a material power or authorisation or the conduct of investigative proceedings (as a result of suspected misconduct or violation of the law or for similar reasons) relating to the [relevant] Fund or its Manager or sub-manager; (iii) any other reason that, as determined by the Calculation Agent, has a probable or actual adverse effect on the position of the Hypothetical Investor; (iv) the event that the [relevant] Fund is required to redeem units by a body entitled to do so (but not by the [respective] unit holders); and/or (v) the event that the Hypothetical Investor is required to dispose of a holding of [Reference Fund Shares] [Basket Fund Shares];
- (i) (i) The non-execution or partial execution of subscription or redemption orders by the Hypothetical Investor or redemption wholly or partly by payment in kind instead of in cash in relation to the [Reference Fund Shares] [Basket Fund Shares] of the [relevant] Fund; (ii) the temporary suspension in some other way of transfers of its fund units by the [relevant] Fund or its refusal to transfer its fund units as described in the Prospectus; (iii) the temporary suspension in some other way of redemptions of its fund units by the [relevant] Fund or its refusal to

anderweitig vorübergehend die Rücknahme seiner Anteile aus bzw. verweigert die Rücknahme seiner Anteile, wie im Prospekt beschrieben oder (iv) der [jeweilige] Fonds führt vollständig oder teilweise Beschränkungen, Gebühren oder Entgelte in Bezug auf die Rücknahme oder Zeichnung seiner Anteile durch den Hypothetischen Investor ein (ausgenommen sind solche Beschränkungen, Gebühren oder Entgelte, die bereits zum Emissionstermin der Optionsscheine bestanden.)

- (j) Der gesamte Nettoinventarwert sämtlicher Anteile des [jeweiligen] Fonds unterschreitet [●].
- (k) Die Änderung von Steuergesetzen oder entsprechenden Vorschriften bzw. die Änderung von deren Anwendung oder Auslegung, wenn diese Änderung tatsächlich oder mit hoher Wahrscheinlichkeit wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Stellung des Hypothetischen Investors hat (ein „**Besteuerungsereignis**“), und, wie nachstehend beschrieben, der Hypothetische Investor in einem Zeitraum von fünf lokalen Bankarbeitstagen, nachdem ihm das relevante Besteuerungsereignis bekannt wurde, zumutbare Anstrengungen unternommen hat, die negativen Auswirkungen des Besteuerungsereignisses zu mindern. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass der Hypothetische Investor unter keinen Umständen verpflichtet ist, Schritte einzuleiten, die zu Kosten oder Verlusten jeglicher Art führen. Der Zeitraum von fünf lokalen Bankarbeitstagen gilt an dem Datum als erfüllt, an dem feststeht oder ersichtlich wird, dass es keinerlei Mittel zur Abschwächung der Folgen des Besteuerungsereignisses gibt.
- (l) Nach dem Emissionstermin der Optionsscheine tritt als Ergebnis der Einführung oder Änderung eines Gesetzes, einer Verordnung, Anordnung, oder Mitteilung oder sonstigen Reglementierung, wie auch immer bezeichnet, oder der Verabschiedung

redeem its fund units as described in the Prospectus; or (iv) the imposition generally or in part by the [relevant] Fund of restrictions, fees or payments relating to redemptions of or subscriptions for its fund units by the Hypothetical Investor (with the exception of any restrictions, fees or payments already in existence at the date of issue of the Warrants.);

- (j) The event that the aggregate Net Asset Value of all the fund units of the [relevant] Fund falls below [●];
- (k) A change in tax laws or corresponding regulations or a change in their application or interpretation, if that change has an actual or highly probable material adverse effect on the position of Hypothetical Investor (a “**Tax Event**”) and, as described in the following, the Hypothetical Investor has made reasonable efforts to reduce the negative effects of the Tax Event within a period of five local Bank Business Days after he became aware of the relevant Tax Event. This applies subject to the condition that the Hypothetical Investor is in no circumstances obliged to take steps resulting in costs or losses of any kind. The period of five local Bank Business Days is deemed to be completed on the date on which it is established or becomes clear that there are no means whatsoever of mitigating the consequences of the Tax Event;
- (l) The event that, after the date of issue of the Warrants, one of the following circumstances occurs as a result of the introduction or revision of a law, ordinance, direction, notification or other regulation, however described, or of the adoption of a directive or of the

einer Richtlinie oder der Verkündung eines Gesetzes, einer Verordnung, Anordnung, oder Mitteilung oder sonstigen Reglementierung, wie auch immer bezeichnet, oder der Änderung der Auslegung der vorgenannten Vorschriften, sei es formal oder formlos, durch ein Gericht, ein Tribunal, eine Aufsichtsbehörde, vergleichbare Verwaltungsstellen, ein Sharia board oder gerichtliche Stellen jedweder Rechtsordnung, oder als Ergebnis jedes anderen relevanten Ereignisses ein folgender Umstand (jeweils ein „**Maßgebliches Ereignis**“) ein: (i) es würde für den Hypothetischen Investor unrechtmäßig oder unmöglich, Anteile am [jeweiligen] Fonds zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder es würde für den Hypothetischen Investor unrechtmäßig oder unmöglich, seinen Verpflichtungen hinsichtlich der [Referenzfondsanteile] [Korbfondsanteile] nachzukommen; (ii) die Kosten für das Halten, den Erwerb oder die Veräußerung von [Referenzfondsanteilen] [Korbfondsanteilen] würden erheblich steigen; oder (iii) der Hypothetische Investor würde erhebliche Verluste erleiden, und, wie nachstehend beschrieben, der Hypothetische Investor hat in einem Zeitraum von fünf lokalen Bankarbeitstagen, nachdem ihm das relevante Maßgebliche Ereignis bekannt wurde, zumutbare Anstrengungen unternommen, die negativen Auswirkungen des Maßgeblichen Ereignisses zu mindern. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass der Hypothetische Investor unter keinen Umständen verpflichtet ist, Schritte einzuleiten, die zu Kosten oder Verlusten jeglicher Art führen. Der Zeitraum von fünf lokalen Bankarbeitstagen gilt an dem Datum als erfüllt, an dem feststeht oder ersichtlich wird, dass es keinerlei Mittel zur Abschwächung der Folgen des Maßgeblichen Ereignisses gibt.

- (m) Die Denominierung des [jeweiligen] Fonds wird in Übereinstimmung mit den durch den Prospekt bestimmten Regeln geändert, so dass der Nettoinventarwert pro [Referenzfondsanteil] [Korbfondsanteil] nicht mehr in

promulgation of a law, ordinance, direction, notification or other regulation, however described, or of a change in the interpretation of the provisions referred to above, whether formally or informally, by a court, tribunal, supervisory authority, comparable administrative bodies, Sharia board or judicial bodies of any legal system, or as the result of any other relevant event (a “**Relevant Event**” in each case): (i) it becomes unlawful or impossible for the Hypothetical Investor to hold, acquire or dispose of units in the [relevant] Fund or it becomes unlawful or impossible for the Hypothetical Investor to comply with his obligations with respect to the [Reference Fund Shares] [Basket Fund Shares]; (ii) the costs of holding, acquiring or disposing of [Reference Fund Shares] [Basket Fund Shares] rise significantly; or (iii) the Hypothetical Investor suffers significant losses and, as described in the following, the Hypothetical Investor has made reasonable efforts to reduce the negative effects of the Relevant Event within a period of five local Bank Business Days after he became aware of the Relevant Event. This applies subject to the condition that the Hypothetical Investor is in no circumstances obliged to take steps resulting in costs or losses of any kind. The period of five local Bank Business Days is deemed to be completed on the date on which it is established or becomes clear that there are no means whatsoever of mitigating the consequences of the Relevant Event; [or]

- (m) The denomination of the [relevant] Fund is changed in conformity with the rules determined by the Prospectus in such a way that the Net Asset Value for each [Reference Fund Share] [Basket Fund Share] is no longer determined in the same

derselben Währung wie zum Emissionstermin der Optionsscheine bestimmt wird.

currency as at the date of issue of the Warrants[.][;]

Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. eines börsengehandelten Korbfondsanteils einfügen:

[in the case of a listed Reference Fund Share or a listed Basket Fund Share insert:

- (n) Ein De-Listing des [Referenzfondsanteils] [jeweiligen Korbfondsanteils] an der Maßgeblichen Börse.

- (n) A delisting of the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] on the Reference Exchange; [or]

Ein De-Listing im Sinne dieser Bedingungen liegt vor, wenn die Maßgebliche Börse ankündigt, dass gemäß den anwendbaren Regularien der Maßgeblichen Börse der [Referenzfondsanteil] [jeweilige Korbfondsanteil] an der Maßgeblichen Börse nicht mehr gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert wird oder werden wird (sofern nicht ein Fusionsereignis oder eine Tender-Offer vorliegt) und der [Referenzfondsanteil] [jeweilige Korbfondsanteil] nicht unverzüglich an einer anderen Börse oder einem Handelssystem gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert wird, die bzw. das in derselben Jurisdiktion wie die ursprüngliche Maßgebliche Börse befindlich ist (bzw. soweit die ursprüngliche Maßgebliche Börse in der Europäischen Union befindlich ist, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union).]

A delisting exists within the meaning of these Terms and Conditions (unless a Merger Event or a tender offer exists) if the Reference Exchange gives notice that in accordance with the applicable regulations of the Reference Exchange the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] is no longer, or will no longer be, listed, traded or publicly quoted on the Reference Exchange and the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] is not listed, traded or publicly quoted without undue delay on another exchange or trading system located in the same jurisdiction as the original Reference Exchange (or, if the original Reference Exchange is located within the European Union, in a Member State of the European Union) [; or][.]

[(o) Gegebenenfalls Beschreibungen weiterer Lock In Ereignisse einfügen: [●].]

[(o) Insert descriptions of other Lock-In Events if appropriate: [●].]

- (3) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den in Absatz (2) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin anstatt des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

- (3) In the cases described in paragraph (2), the Issuer is entitled, however, not obliged, to extraordinarily terminate the Warrants by giving notice in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder, instead of the [Redemption Amount] [Settlement Amount], an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag

The Issuer shall transfer the Termination

innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.

- (4) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. eines Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls einfügen:

**§ 4 [a][b][c][d][e][f][g][h]
[Anpassungen, außerordentliche Kündigung**

- (1) Wird der Kurs für [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [einen der Maßgeblichen Korb-Futureskontrakte] nicht mehr an der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin für geeignet hält (die „**Nachfolge-Börse**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der [jeweils] maßgebliche Kurs gegebenenfalls auf der Grundlage des an der [jeweiligen] Nachfolge-Börse berechneten und veröffentlichten Kurses berechnet. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die [jeweilige] Maßgebliche Börse gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die [jeweilige] Nachfolge-Börse. Eine Nachfolge-Börse im Hinblick auf [den Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [einen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (2) Wenn
- (a) die Notierung [des Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [eines der Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes] bzw. der Handel in dem [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] ersatzlos aufgehoben wird,

Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.

- (4) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

**§
4 [a][b][c][d][e][f][g][h]
[Adjustments, Extraordinary termination**

- (1) If the price of [the Relevant Reference Futures Contract] [one of the Relevant Basket Futures Contracts] is no longer calculated and published on the [relevant] Reference Exchange but by another person, company or institution that the Issuer considers suitable (the “**Successor Exchange**”), the [respective] relevant price shall be calculated if appropriate on the basis of the price calculated and published on the [respective] Successor Exchange. Any reference to the [respective] Reference Exchange contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as reference to the [respective] Successor Exchange. A Successor Exchange with respect to [the Relevant Reference Futures Contract] [a Relevant Basket Futures Contract] shall be announced without undue delay in accordance with § 9.
- (2) If
- (a) the listing [of the Relevant Reference Futures Contract] [of one of the Relevant Basket Futures Contracts] or trading in the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] is cancelled without a replacement,

- (b) die Formel und Art und Weise der bisherigen Berechnung bzw. wenn die Handelsbedingungen oder Kontraktsspezifikationen [des Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [eines Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes] an der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse so geändert werden, dass der [Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt] [jeweilige Maßgebliche Korb-Futureskontrakt] nach Feststellung der Emittentin nicht mehr mit dem bisherigen [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] vergleichbar ist,
- (c) [der Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt] [einer der Maßgeblichen Korb-Futureskontrakte] an der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse durch einen Wert ersetzt wird, der nach Feststellung der Emittentin im Hinblick auf Berechnungsmethode, Handelsbedingungen oder Kontraktsspezifikationen nicht mehr mit dem bisherigen [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] vergleichbar ist, [oder]
- (d) die [jeweilige] Maßgebliche Börse [●] [bzw.] am Bewertungstag nicht in der Lage ist, die Berechnung [des Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [eines Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes] vorzunehmen, ausgenommen aus Gründen, die zugleich eine Marktstörung gemäß § 7 Absatz ([●]) darstellen, [oder]
- [(e) an einem Roll Over Termin nach Auffassung der Berechnungsstelle kein Futures-Kontrakt existiert, der im Hinblick auf seine maßgeblichen Kontraktsspezifikationen mit dem zu ersetzenden Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt übereinstimmt, dessen Verfalltermin jedoch später in der Zukunft liegt,]

wird die Emittentin, sofern die Optionsscheine nicht nach Absatz (3) gekündigt wurden, den [betreffenden] [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] durch einen Nachfolge-

- (b) the formula and manner of the previous calculation or the trading terms and conditions or contract specifications [of the Relevant Reference Futures Contract] [of a Relevant Basket Futures Contract] on the [relevant] Reference Exchange are changed in such a way that the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] is no longer comparable, as determined by the Issuer, with the previous [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract],
- (c) [the Relevant Reference Futures Contract] [one of the Relevant Basket Futures Contracts] is replaced on the [relevant] Reference Exchange by an asset which is no longer comparable, as determined by the Issuer, with respect to its method of calculation, trading terms and conditions or contract specifications with the previous [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract], [or]
- (d) the [relevant] Reference Exchange is not in a position [●] [or] on the Valuation Date to undertake the calculation of [the Relevant Reference Futures Contract] [a Relevant Basket Futures Contract], provided this is not due to reasons which also constitute a Market Disruption Event in accordance with § 7 ([●]), [or]
- [(e) on a Rollover Date there exists no futures contract, in the opinion of the Calculation Agent, whose principal contract specifications match those of the Relevant Reference Futures Contract to be replaced but whose Expiration Date is further in the future,]

and provided that the Warrants have not been terminated in accordance with paragraph (3), the Issuer shall replace the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] [affected] by a successor

Futureskontrakt, der nach Auffassung der [Berechnungsstelle] [Emittentin] ähnliche Kontraktspezifikationen wie der [betreffende] [Maßgebliche Referenz-Futureskontrakt] [jeweilige Maßgebliche Korb-Futureskontrakt] aufweist, ersetzen (der „**Nachfolge-Futureskontrakt**“) und bzw. oder die Optionsscheinbedingungen in einer Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahme nach diesem Absatz (2) standen. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] gilt im Fall der Ersetzung des [betreffenden] [Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes], sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [jeweiligen] Nachfolge-Futureskontrakt. Eine vorgenommene Ersetzung bzw. Anpassung wird unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine in den in Absatz (2) genannten Fällen außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin anstatt des [Einlösungsbetrages] [Abrechnungsbetrages] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.
- (4) Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von [●] Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 6 zahlen.
- (5) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.]

futures contract which, in the opinion of the [Calculation Agent] [Issuer], has similar contract specifications to those of the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] [affected] (the “**Successor Futures Contract**”) and/or adjust the Terms and Conditions in such a way that the the economic position of the Warrantholders prior to the implementation of the measure in accordance with this paragraph (2) remains unaffected to the extent possible. In the event of the replacement of the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] [affected], any reference to the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] contained in these Terms and Conditions shall be deemed, where the context allows, as a reference to the [respective] Successor Futures Contract. The fact that a replacement or adjustment has been made shall be announced without undue delay in accordance with § 9.

- (3) In the cases described in paragraph (2), the Issuer is entitled, however, not obliged, to declare the extraordinary termination of the Warrants by means of an announcement in accordance with § 9. In the event of termination, the Issuer shall pay to each Warrantholder, instead of the [Redemption Amount] [Settlement Amount], an amount per Warrant (the “**Termination Amount**”) determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.
- (4) The Issuer shall transfer the Termination Amount within [●] Bank Business Days following the date of the announcement in accordance with § 9 to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 6.
- (5) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties, except in cases of obvious mistakes.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[Gegebenenfalls Bestimmungen zur Anpassung im Fall eines Referenzzinssatzes bzw. eines Korbzinssatzes, eines sonstigen Referenzwertpapiers bzw. Korbwertpapiers oder eines sonstigen Referenzsatzes bzw. Korbreferenzsatzes einfügen: [●]]

§ 5

[[Automatische] Ausübung der Optionsrechte]
[,][Mindestzahl] [,]
[Andienung] [,] [Kündigung] [,] [Mindestwert]

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

- [(1) Die Optionsscheine gelten als automatisch ausgeübt, sobald ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis gemäß § 1 Absatz ([4])[●] eintritt.
- (2) Andernfalls kann das Optionsrecht nur jeweils spätestens [am Ausübungstag bis [10:00] [●] Uhr [MEZ] [●]] [●] Bankgeschäftstage vor einem Ausübungstag] [und nur für jeweils mindestens [●] Optionsscheine („**Mindestzahl**“) oder ein ganzzahliges Vielfaches davon] ausgeübt werden.

Die Ausübung des Optionsrechts erfolgt durch:

- (a) Zugang einer schriftlichen Ausübungserklärung des Optionsscheininhabers bei der Zahlstelle (BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, [Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main (bei Übermittlung per Telefax unter Nr. [●])[●], welche die folgenden Angaben enthalten muss:
- (aa) den Namen und die Anschrift des Ausübenden,
- (bb) die Bezeichnung (WKN oder ISIN) und die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und
- (cc) die Angabe eines in EUR geführten Bankkontos, auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll,

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[Where appropriate, insert provisions relating to adjustments in the case of a Reference Interest Rate or a Basket Interest Rate, another reference security or basket security or another reference rate or basket reference rate: [●]]

§ 5

[[Automatic] Exercise of the Warrants]
[,][Minimum Number] [,]
[Tender Right] [,] [Termination] [,] [Minimum Amount]

[in the case of [●] [MINI Future Long Warrants, UNLIMITED TURBO Long Warrants, MINI Future Short Warrants, and/or UNLIMITED TURBO Short Warrants] insert if appropriate:

- [(1) The Warrants are deemed to be automatically exercised as soon as a Stop Loss] [Knock-Out] Event pursuant to § 1 para ([4])[●] occurs.
- (2) Otherwise the Warrant Right may only be exercised in each case at the latest [by [10:00] [●][CET] [●] on the Exercise Date] [●] Bank Business Days prior to an Exercise Date] [and in each case only for a minimum of [●] Warrants (“**Minimum Number**”) or an integral multiple thereof].

The Warrant Right shall be exercised by:

- (a) the receipt of an Exercise Notice in writing from the Warrantholder by the Paying Agent (BNP Paribas Securities Services, Frankfurt am Main Branch, [Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, Germany (using telefax no. [●] in the event that the Exercise Notice is sent by telefax))[●], which must include the following information:
- (aa) the name and address of the exercising Warrantholder,
- (bb) the securities code (WKN or ISIN) and the number of the Warrants for which the Warrant Right is being exercised, and
- (cc) details of a bank account in EUR to which the Redemption Amount is to be transferred,
- and also

sowie

- (b) Lieferung der betreffenden Optionsscheine an die Emittentin über das Konto der Zahlstelle Konto Nr. [●] bei der CBF.
- (3) Die Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie wird wirksam, wenn die Voraussetzungen nach Absatz (2) vorliegen. Die Ausübungserklärung ist nichtig, wenn sie nach [●] eingeht. Werden die Optionsscheine, auf die sich die Ausübungserklärung bezieht, nicht oder nicht rechtzeitig an die Zahlstelle geliefert, so ist die Ausübungserklärung ebenfalls nichtig. [Werden abweichend von Absatz (2) Satz 1 Optionsrechte nicht [im Umfang der Mindestzahl oder] zu einem Vielfachen der Mindestzahl ausgeübt, gilt die Ausübung nur für die nächst kleinere Zahl von Optionsscheinen, die durch die Mindestzahl ganzzahlig ohne Rest teilbar ist. Das gilt entsprechend, sofern die Anzahl der in der Ausübungserklärung genannten Optionsscheine von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Optionsscheine abweicht. Die [überschüssigen] [gelieferten überzähligen] Optionsscheine werden dem Optionsscheininhaber in beiden Fällen auf dessen Kosten und Risiko zurückübertragen.]
- (4) Die Emittentin ist berechtigt, jeweils zum [●], erstmals zum [●] (jeweils ein „**Kündigungs-termin**“) die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist [●] vor dem jeweiligen Kündigungstermin gemäß § 9 bekannt zu machen. Dieser Kündigungstermin gilt dann als Bewertungstag. Der den Optionsscheininhabern im Falle der ordentlichen Kündigung zu zahlende Einlösungsbetrag ermittelt sich dann nach Maßgabe der Vorschriften des § 1 Absatz ([2][●]) (einschließlich des Verweises auf Absatz ([3][●])). Eine erklärte Kündigung wird unwirksam, wenn bis einschließlich zum relevanten Kündigungstermin ein Stop Loss Ereignis eintritt. Im Falle des Eintritts eines solchen Stop Loss Ereignisses richtet sich der zu zahlende Einlösungsbetrag nach § 1 Absatz ([3][●]).] [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]
- (b) the delivery of the relevant Warrants to the Issuer via the account of the Paying Agent, Account No. [●] at CBF.
- (3) The Exercise Notice is binding and irrevocable. It shall become effective if the conditions set out in paragraph (2) are met. The Exercise Notice shall be null and void if it is received after [●]. The Exercise Notice shall also be null and void if the Warrants to which the Exercise Notice relates are not delivered or not delivered within the set timeframe to the Paying Agent. [If, notwithstanding paragraph (2) sentence 1, the number of Warrant Rights exercised is not [the Minimum Number or] a multiple of the Minimum Number, the exercise shall be effective only for the next smallest number of Warrants divisible as a whole number by the Minimum Number without remainder. The same applies *mutatis mutandis* if the number of Warrants referred to in the Exercise Notice differs from the number of Warrants transferred to the Paying Agent. In both cases, the [surplus] [excess number of] Warrants [delivered] shall be transferred back to the Warrantholder at his expense and risk.]
- (4) The Issuer is entitled to declare the ordinary termination of all of the Warrants, but not of only some of the Warrants, on each [●] and for the first time on [●] (in each case a “**Termination Date**”). Termination by the Issuer shall be announced [●] prior to the respective Termination Date in accordance with § 9. That Termination Date is then deemed to be the Valuation Date. The Redemption Amount payable to the Warrantholders in the event of ordinary termination is then determined in accordance with the provisions of § 1 para ([2][●]) (including the reference to paragraph ([3][●])). A termination already declared shall become ineffective if a Stop Loss Event occurs by the relevant Termination Date inclusive. In the event of the occurrence of such a Stop Loss Event, the Redemption Amount payable is subject to the provisions of § 1 para ([3][●]).] [insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[im Fall von [●] [TURBO Long Optionsscheinen] bzw. [●] [TURBO Short Optionsscheinen], von [●] [Down and out Put Optionsscheinen] [Up and out Call

[in the case of [●] [TURBO Long Warrants] or [●] [TURBO Short Warrants], of [●] [Down-and-Out Put Warrants] [Up-and-Out Call Warrants] or of [●]

Optionsscheinen] oder von [●] [Discount Call [Plus]] [bzw.] [Discount Put [Plus]] [Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[(1)] [Die Optionsrechte gelten, [vorbehaltlich des [Erreichens] [bzw.] [Unterschreitens] [Überschreitens] der Knock-Out-Schwelle und] vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 7, ohne weitere Voraussetzung nach Maßgabe der Bestimmungen in § 1 [am Bewertungstag] [gegebenenfalls anderen Tag oder Ereignis einfügen: [●]] als ausgeübt [(„**automatische Ausübung**“)] (bzw. falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, als am unmittelbar folgenden Geschäftstag) und erlöschen mit Zahlung des Abrechnungsbetrages [(sofern sich ein positiver Abrechnungsbetrag ergibt, andernfalls erlöschen sie mit Ablauf des betreffenden Tages wert- und ersatzlos).] [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]]

[im Fall von [●] [Down and in Put Optionsscheinen] [Up and in Call Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[(1)] [Die Optionsrechte gelten, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 7, ohne weitere Voraussetzung nach Maßgabe der Bestimmungen in § 1 [am Bewertungstag] [gegebenenfalls anderen Tag oder Ereignis einfügen: [●]] als ausgeübt [(„**automatische Ausübung**“)] (bzw. falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, als am unmittelbar folgenden Geschäftstag) und erlöschen mit Zahlung des Abrechnungsbetrages [(sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist und sich ein positiver Abrechnungsbetrag ergibt, andernfalls erlöschen sie mit Ablauf des betreffenden Tages wert- und ersatzlos).] [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]]

[im Fall von [●] [[Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] gegebenenfalls einfügen:

[(1)] [Ist in § 1 Absatz ([3][●]) eine Ausübungsfrist angegeben (amerikanische Option), so gelten für die Ausübung des Optionsrechts die nachstehenden Absätze (2) bis (5); ist nur ein Bewertungstag angegeben (europäische Option), so gilt Absatz (6).

(2) [Im Fall der amerikanischen Option können Optionsrechte nur für [●] Optionsscheine

[Discount Call [Plus]] [or] [Discount Put [Plus]] [Warrants] insert if appropriate:

[(1)] [The Warrant Rights shall, [subject to their [reaching] [or] [falling below] [exceeding] the Knock-Out Barrier and] subject to the occurrence of a Market Disruption Event in accordance with § 7, be deemed to be exercised without further conditions in accordance with the provisions in § 1 [on the Valuation Date] [insert alternative date or event if appropriate: [●]] [(“**Automatic Exercise**”)] (or, if that day is not a Business Day, on the Business Day immediately following) and shall expire on payment of the Settlement Amount [(provided that the resulting Settlement Amount is positive, otherwise the Warrants shall expire and have no more value and without replacement at the end of the relevant day)].] [insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]]

[in the case of [●] [Down-and-In Put Warrants] [Up-and-In Call Warrants] insert if appropriate:

[(1)] [The Warrant Rights shall, subject to the occurrence of a Market Disruption Event in accordance with § 7, be deemed to be exercised without further conditions in accordance with the provisions in § 1 [on the Valuation Date] [insert alternative date or event if appropriate: [●]] [(“**Automatic Exercise**”)] (or, if that day is not a Business Day, on the Business Day immediately following) and shall expire on payment of the Settlement Amount [(provided that a Knock-In Event has occurred and that the resulting Settlement Amount is positive, otherwise the Warrants shall expire and have no more value and without replacement at the end of the relevant day)].] [insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]]

[in the case of [●] [[Call] [or] [Put] Warrants] insert if appropriate:

[(1)] [If an Exercise Period is specified in § 1 para ([3][●]) (American option), the following paragraphs (2) to (5) apply to the exercise of the Warrant Right; if only a single Valuation Date is specified (European option), paragraph (6) applies.

(2) [In the case of American options, Warrant Rights may only be exercised in respect of [●]

(„**Mindestzahl**“) oder darüber hinaus ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden.] Der Inhaber von Optionsscheinen muss innerhalb der Ausübungsfrist

- (a) in schriftlicher Form mit allen im nachstehenden Absatz (3) geforderten Angaben eine Erklärung („**Ausübungserklärung**“) bei der Zahlstelle gemäß § 8 (BNP PARIBAS Securities Services, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, [Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main (bei Übermittlung per Telefax unter Nr. [●])][●] einreichen und
- (b) die Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle (§ 8) bei der CBF, Konto [●] übertragen.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

- (a) den Namen und die Anschrift des Ausübenden,
- (b) die Art (WKN oder ISIN) und die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und
- (c) die Angabe eines in EUR geführten Bankkontos, auf das der Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll.

Die Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie wird wirksam, wenn die Ausübungserklärung innerhalb der Ausübungsfrist zugegangen und die Optionsscheine fristgerecht bei der Zahlstelle eingegangen sind. Werden die Optionsscheine, auf die sich die Ausübungserklärung bezieht, nicht oder nicht rechtzeitig an die Zahlstelle nach Maßgabe des obenstehenden Absatzes (2) (b) geliefert, so ist die Ausübungserklärung nichtig. Als Bewertungstag i.S.d. § 1 Absatz ([3][●]) gilt dabei der Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem erstmals bis einschließlich [10:00] [●] Uhr [vormittags] [●] [(Ortszeit Frankfurt am Main)] die vorgenannten Ausübungsvoraussetzungen für die jeweils ausgeübten Optionsrechte erfüllt sind.

- (4) Werden abweichend von Absatz (2) Satz 1 Optionsrechte nicht zu einem Vielfachen der Mindestzahl ausgeübt, gilt die Ausübung nur

Warrants (“**Minimum Number**”) or an integral multiple thereof.] The Warrantholder must, within the Exercise Period,

- (a) submit a notice in written form with all of the information required in the following paragraph (3) (“**Exercise Notice**”) to the Paying Agent in accordance with § 8 (BNP PARIBAS Securities Services, Frankfurt am Main Branch, [Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main (using telefax no. [●]) in the event that the Exercise Notice is submitted by telefax)][●] and
- (b) transfer the Warrants to the account of the Paying Agent (§ 8) at CBF, Account No. [●].

(3) The Exercise Notice must include:

- (a) the name and address of the exercising Warrantholder,
- (b) the type (WKN or ISIN) and the number of the Warrants for which the Warrant Right is being exercised, and
- (c) details of a bank account in EUR to which the Settlement Amount is to be transferred.

The Exercise Notice is binding and irrevocable. It shall become effective if the Exercise Notice has been received within the Exercise Period and the Warrants have been received by the Paying Agent by within the set timeframe. The Exercise Notice shall be null and void if the Warrants to which the Exercise Notice relates are not delivered or not delivered by the proper time to the Paying Agent in accordance with the above paragraph (2) (b). The Valuation Date within the meaning of § 1 para ([3][●]) is deemed for this purpose to be the Bank Business Day within the Exercise Period on which the conditions for exercise referred to above with respect to the Warrant Rights exercised in each case are first met by [10:00] [●]:00 [a.m.] [●] [(Frankfurt am Main local time)] inclusive.

- (4) [If, notwithstanding paragraph (2) sentence 1, the number of Warrant Rights exercised is not a multiple of the Minimum Number, the exercise

für die nächst kleinere Zahl von Optionsscheinen, die durch die Mindestzahl ganzzahlig ohne Rest teilbar ist. Das gilt entsprechend, sofern die Anzahl der in der Ausübungserklärung genannten Optionsscheine von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Optionsscheine abweicht. Die überschüssigen Optionsscheine werden dem Optionsscheininhaber in beiden Fällen auf dessen Kosten und Risiko zurückübertragen.

- (5) Im Fall der amerikanischen Option gelten Optionsrechte, die bis zum letzten Tag der Ausübungsfrist nicht ausgeübt worden sind, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 7, ohne weitere Voraussetzung als an diesem Tag oder, falls dieser kein Geschäftstag ist, am unmittelbar folgenden Geschäftstag als ausgeübt (automatische Ausübung), falls der Abrechnungsbetrag ein positiver ist; andernfalls verfallen sie mit Ablauf dieses Tages wert- und ersatzlos.

- (6) Im Fall der europäischen Option gelten Optionsrechte, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 7, ohne weitere Voraussetzung als am Bewertungstag [(„**automatische Ausübung**“)] oder, falls dieser kein Geschäftstag ist, am unmittelbar folgenden Geschäftstag als ausgeübt, wenn der Abrechnungsbetrag ein positiver ist; andernfalls verfallen sie mit Ablauf dieses Tages wert- und ersatzlos.] [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[im Fall eines Andienungsrechts oder Kündigungsrechts des Optionsscheinhabers gegebenenfalls einfügen:

[[[●]]] [Falls [zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Zeitraums vom [●] bis zum [Bewertungstag] [●] (jeweils einschließlich)] [an einem Tag] [gegebenenfalls andere Zeitpunkte einfügen: [●]] [gegebenenfalls Voraussetzungen einfügen, unter denen das Andienungs- bzw. Kündigungsrecht ausgeübt werden kann: [●]] [[An] [Nach] [jedem] [dem] [gegebenenfalls Zeitpunkt einfügen: [●]]

[im Fall eines Andienungsrechts gegebenenfalls einfügen:

[hat der Optionsscheininhaber das Recht, von

is effective only for the next smallest number of Warrants divisible as a whole number by the Minimum Number without remainder. The same applies *mutatis mutandis* if the number of Warrants referred to in the Exercise Notice differs from the number of Warrants transferred to the Paying Agent. In both cases, the surplus Warrants shall be transferred back to the Warrantholder at his expense and risk.

- (5) In the case of American options, Warrant Rights that have not been exercised by the last day of the Exercise Period shall, subject to the occurrence of a Market Disruption Event in accordance with § 7, be deemed to be exercised without further conditions on that day or, if that day is not a Business Day, on the Business Day immediately following (Automatic Exercise), if the Settlement Amount is positive; otherwise the Warrants shall expire and have no more value and without replacement at the end of that day.

- (6) In the case of European options, Warrant Rights shall, subject to the occurrence of a Market Disruption Event in accordance with § 7, be deemed to be exercised without further conditions on the Valuation Date or, if that day is not a Business Day, on the Business Day immediately following [(“**Automatic Exercise**”)], if the Settlement Amount is positive; otherwise the Warrants shall expire and have no more value and without replacement at the end of that day.] [insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[in the event that the Warrantholder has a Tender Right or Termination Right insert if appropriate:

[[[●]]] [If [at any time during the period from [●] until the [Valuation Date] [●] (in each case inclusive)] [on a date] [insert alternative dates if appropriate: [●]] [insert if appropriate conditions subject to which the Tender Right or Termination Right may be exercised: [●]] [[On] [After] [each] [the] [insert date if appropriate: [●]]

[the case of a Tender Right insert if appropriate:

[the Warrantholder has the right to require the

der Emittentin innerhalb von [5 (in Worten: fünf)] [●] Bankgeschäftstagen [gegebenenfalls Uhrzeit einfügen: [●]] nach diesem [Ereignis] [Tag], aber nicht später als bis zum [●] Bankgeschäftstag vor dem [Fälligkeitsstag] [Bewertungstag] [gegebenenfalls anderen Tag bzw. Uhrzeit einfügen: [●]] (die „**Andienungsfrist**“) gemäß den nachstehenden Bestimmungen den Ankauf der von ihm gehaltenen [Optionsscheine] [Wertpapiere] [, mindestens aber von [●] [Optionsscheinen] [Wertpapieren] (der „**Mindestwert**“) [oder einem ganzzahligen Vielfachen davon]] zu verlangen (das „**Andienungsrecht**“).

[im Fall eines Mindestwerts gegebenenfalls einfügen:

Werden [Optionsscheine] [Wertpapiere] nicht im Umfang des Mindestwerts [oder einem ganzzahligen Vielfachen davon] angedient, gilt das Andienungsrecht nur für den nächst kleineren Wert der [Optionsscheine] [Wertpapiere], der durch den Mindestwert ganzzahlig ohne Rest teilbar ist, als ausgeübt. Das gilt entsprechend, sofern die Anzahl der in der Andienungserklärung genannten [Optionsscheine] [Wertpapiere] von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen [Optionsscheine] [Wertpapiere] abweicht. Die gelieferten überzähligen [Optionsscheine] [Wertpapiere] werden dem Optionsscheininhaber in beiden Fällen auf dessen Kosten und Risiko zurückübertragen.]

([●]) Zur Ausübung des Andienungsrechtes muss der Optionsscheininhaber innerhalb der Andienungsfrist bei der Zahlstelle ein schriftliches und unbedingtes Verkaufs- und Übereignungsangebot abgeben und die [Optionsscheine] [Wertpapiere] über das Konto der Zahlstelle, Kontonummer [●] bei der CBF, an die Emittentin liefern. Das Verkaufs- und Übereignungsangebot muss enthalten:

- (a) Namen und Anschrift/Sitz des ausübenden Optionsscheininhabers,
- (b) die Bezeichnung (WKN oder ISIN) und die Anzahl der [Optionsscheine] [Wertpapiere], für die das Andienungsrecht ausgeübt wird, und
- (c) die Angabe eines in EUR geführten Bankkontos, auf das der [Kaufpreis] [●] überwiesen werden soll.

Das Angebot ist bindend und

Issuer within [5 (in words: five)] [●] Bank Business Days [insert time of day if appropriate: [●]] after this [event] [date], but not later than by the [●] Bank Business Day prior to the [Maturity Date] [Valuation Date] [insert alternative date or time of day if appropriate: [●]] (the “**Tender Period**”) in accordance with the following provisions to purchase the [Warrants] [Securities] held by him[, but at least [●] [Warrants] [Securities] (the “**Minimum Amount**”) [or an integral multiple thereof]] (the “**Tender Right**”).

[in the case of a Minimum Amount insert if

appropriate: If the amount of [Warrants] [Securities] tendered is not the Minimum Amount [or an integral multiple thereof], the Tender Right shall be deemed to be exercised only for the next smallest amount of [Warrants] [Securities] that is divisible as a whole number by the Minimum Amount without remainder. The same applies *mutatis mutandis* if the number of [Warrants] [Securities] referred to in the tender notice differs from the number of [Warrants] [Securities] transferred to the Paying Agent. In both cases, the excess number of [Warrants] [Securities] delivered shall be transferred back to the Warrantholder at his expense and risk.]

([●]) In order to exercise the Tender Right, the Warrantholder must submit an unconditional offer of sale and transfer of title in writing to the Paying Agent within the Tender Period and deliver the [Warrants] [Securities] to the Issuer via the account of the Paying Agent, Account No. [●] at CBF. The offer of sale and transfer of title must include:

- (a) the name and address/registered office of the exercising Warrantholder,
- (b) the securities code (WKN or ISIN) and the number of the [Warrants] [Securities] for which the Tender Right is being exercised, and
- (c) details of a bank account in EUR to which the [Purchase Price] [●] is to be transferred.

The offer is binding and irrevocable.

unwiderruflich.

Wenn die vorstehenden Voraussetzungen einer wirksamen Ausübung des Andienungsrechts, einschließlich der Lieferung der [Optionsscheine] [Wertpapiere], vorliegen, erfolgt die Annahme des Angebots dadurch, dass die Emittentin den Kaufpreis je [Optionsschein] [Wertpapier] (wie nachstehend definiert) auf das in dem Verkaufs- und Übereignungsangebot genannte Konto überweist. Der Kaufpreis [wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis [unmittelbar vor dem maßgeblichen [Ereignis] [Tag]] [gegebenenfalls anderen Tag bzw. Zeitraum einfügen: [●]] bestimmt] [und [wird [●] je [Optionsschein] [Wertpapier] nicht übersteigen] [entspricht [●]] (der „Kaufpreis“).] [Gegebenenfalls andere Abrechnungsmethode einfügen: [●].]

[im Fall eines Kündigungsrechts des Optionsscheinhabers gegebenenfalls einfügen:

[hat der Optionsscheininhaber das Recht, von der Emittentin innerhalb von [5 (in Worten: fünf)] [●] Bankgeschäftstagen [gegebenenfalls Uhrzeit einfügen: [●]] nach diesem [Ereignis] [Tag], aber nicht später als bis zum [●] Bankgeschäftstag vor dem [Fälligkeitstag] [Bewertungstag] [gegebenenfalls anderen Tag bzw. Uhrzeit einfügen: [●]] (die „Kündigungsfrist“) gemäß den nachstehenden Bestimmungen die von ihm gehaltenen [Optionsscheine] [Wertpapiere] [, mindestens aber im Umfang von [●] [Optionsscheinen] [Wertpapieren] („Mindestwert“) [oder einem ganzzahligen Vielfachen davon]] zu kündigen (das „Kündigungsrecht“).

[im Fall eines Mindestwerts gegebenenfalls einfügen:

Werden [Optionsscheine] [Wertpapiere] nicht im Umfang des Mindestwerts [oder einem ganzzahligen Vielfachen davon] gekündigt, gilt das Kündigungsrecht nur für den nächst kleineren Wert der [Optionsscheine] [Wertpapiere], der durch den Mindestwert ganzzahlig ohne Rest teilbar ist, als ausgeübt. Das gilt entsprechend, sofern die Anzahl der in der Kündigungserklärung genannten [Optionsscheine] [Wertpapiere] von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen [Optionsscheine] [Wertpapiere] abweicht. Die gelieferten überzähligen [Optionsscheine] [Wertpapiere] werden dem

If the preceding conditions for the valid exercise of the Tender Right, including delivery of the [Warrants] [Securities], are met, acceptance of the offer shall be effected by the Issuer transferring the Purchase Price for each [Warrant] [Security] (as defined in the following) to the account specified in the offer of sale and transfer of title. The Purchase Price [shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 BGB) as the appropriate market price [immediately prior to the relevant [event] [date]] [insert alternative date or period if appropriate: [●]]] [and [shall not exceed [●] for each [Warrant] [Security]] [equals [●]] (the “Purchase Price”).] [Insert alternative method of settlement if appropriate: [●].]

[in the event that the Warrantholder has a Termination Right insert if appropriate:

[the Warrantholder has the right within [5 (in words: five)] [●] Bank Business Days [insert time of day if appropriate: [●]] after this [event] [date], but not later than by the [●] Bank Business Day prior to the [Maturity Date] [Valuation Date] [insert alternative date or time of day if appropriate: [●]]] (the “Notice of Termination Period”) in accordance with the following provisions to terminate the [Warrants] [Securities] held by him[, but in respect of at least [●] [Warrants] [Securities] (the “Minimum Amount”) [or an integral multiple thereof]] (the “Termination Right”).

[in the case of a Minimum Amount insert if

appropriate: If the amount of [Warrants] [Securities] for which notice to terminate is given is not the Minimum Amount [or an integral multiple thereof], the Termination Right shall be deemed to be exercised only for the next smallest amount of [Warrants] [Securities] that is divisible as a whole number by the Minimum Amount without remainder. The same applies *mutatis mutandis* if the number of [Warrants] [Securities] referred to in the termination notice differs from the number of [Warrants] [Securities] transferred to the Paying Agent. In both cases, the excess number of [Warrants] [Securities] delivered shall be

Optionsscheininhaber in beiden Fällen auf dessen Kosten und Risiko zurückübertragen.]

[(●)] Zur Ausübung des Kündigungsrechtes muss der Optionsscheininhaber innerhalb der Kündigungsfrist bei der Zahlstelle eine schriftliche und unbedingte Kündigungserklärung abgeben und die [Optionsscheine] [Wertpapiere] über das Konto der Zahlstelle, Kontonummer [(●)] bei der CBF, an die Emittentin liefern. Die Kündigungserklärung muss enthalten:

- (a) Namen und Anschrift/Sitz des ausübenden Optionsscheininhabers,
- (b) die Bezeichnung (WKN oder ISIN) und die Anzahl der [Optionsscheine] [Wertpapiere], für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, und
- (c) die Angabe eines in EUR geführten Bankkontos, auf das der [Kündigungsrechtsbetrag] [(●)] überwiesen werden soll.

Die Kündigung ist bindend und unwiderruflich.

Wenn die vorstehenden Voraussetzungen einer wirksamen Kündigung, einschließlich der Lieferung der [Optionsscheine] [Wertpapiere], vorliegen, überweist die Emittentin den Kündigungsrechtsbetrag je [Optionsschein] [Wertpapier] (wie nachstehend definiert) auf das in der Kündigungserklärung genannte Konto. Der Kündigungsrechtsbetrag [wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis [unmittelbar vor dem maßgeblichen [Ereignis] [Tag]] [gegebenenfalls anderen Tag bzw. Zeitraum einfügen: [(●)] bestimmt] [und [wird [(●)] je [Optionsschein] [Wertpapier] nicht übersteigen] [entspricht [(●)] (der „Kündigungsrechtsbetrag“).] [Gegebenenfalls andere Abrechnungsmethode einfügen: [(●)].]

[(●)] § 10 Absatz (2) Satz 3 gilt entsprechend.]

[(●)] Die Emittentin wird den [Kaufpreis] [Kündigungsrechtsbetrag] innerhalb von [(●)] Bankgeschäftstagen nach [einer wirksamen Ausübung des Andienungsrechts] [einer wirksamen Ausübung des Kündigungsrechts] [gegebenenfalls anderen Tag einfügen: [(●)] an die CBF zur Weiterleitung an die

transferred back to the Warrantholder at his expense and risk.]

[(●)] In order to exercise the Termination Right, the Warrantholder must submit an unconditional termination notice in writing to the Paying Agent within the Notice of Termination Period and deliver the [Warrants] [Securities] to the Issuer via the account of the Paying Agent, Account No. [(●)] at CBF. The termination notice must include:

- (a) the name and address/registered office of the exercising Warrantholder,
- (b) the securities code (WKN or ISIN) and the number of the [Warrants] [Securities] for which the Termination Right is being exercised, and
- (c) details of a bank account in EUR to which the [Termination Right Amount] [(●)] is to be transferred,

The termination is binding and irrevocable.

If the preceding conditions for valid termination, including delivery of the [Warrants] [Securities], are met, the Issuer shall transfer the Termination Right Amount for each [Warrant] [Security] (as defined in the following) to the account specified in the termination notice. The Termination Right Amount [shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 BGB) as the appropriate market price [immediately prior to the relevant [event] [date]] [insert alternative date or period if appropriate: [(●)]] [and [shall not exceed [(●)] for each [Warrant] [Security]] [equals [(●)] (the “Termination Right Amount”).] [Insert alternative method of settlement if appropriate: [(●)].]

[(●)] § 10 para (2) sentence 3 applies *mutatis mutandis*.]

[(●)] The Issuer shall transfer the [Purchase Price] [Termination Right Amount] within [(●)] Bank Business Days following [valid exercise of the Tender Right] [valid exercise of the Termination Right] [insert alternative date if appropriate: [(●)]] to CBF for onward transfer to the Warrantholders. The Issuer shall pay [the

Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird [den Kaufpreis] [den Kündigungsrechtsbetrag] gemäß § 6 zahlen.

Purchase Price] [the Termination Right Amount] in accordance with § 6.

- ([●]) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8) im Namen der Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.] [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

- ([●]) Calculations, decisions and determinations in accordance with the preceding paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8) on behalf of the Issuer and are binding for all interested parties except in the case of an obvious mistake.] [insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf eine Ausübung, Kündigung oder Andienung einfügen: [●]]

[Insert alternative or additional provisions relating to an event of exercise, termination or tender if appropriate: [●]]

§ 6 [Zahlungen]

§ 6 [Payments]

- (1) Sämtliche gemäß den Optionsscheinbedingungen von der Emittentin zahlbaren Beträge werden von der Emittentin über die Zahlstelle (§ 8)

- (1) All amounts payable by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions shall be paid by the Issuer via the Paying Agent (§ 8)

[durch Überweisung an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber;]

[by means of a transfer to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders;]

[durch Überweisung an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber bzw. durch Überweisung auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto;] gezahlt.

[by means of a transfer to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders or by means of a transfer to the account specified in the Exercise Notice;]

- [(a) im Fall der amerikanischen Option und einer Ausübung gemäß § 5 Absatz (3) durch Überweisung auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto,
(b) im Fall der europäischen Option sowie der amerikanischen Option, die nach § 5 Absatz (5) als ausgeübt gilt, durch Überweisung an die CBF zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber.]

- [(a) in the case of an American option and exercise in accordance with § 5 para (3), by means of a transfer to the account specified in the Exercise Notice,
(b) in the case of a European option and of an American option deemed to be exercised in accordance with § 5 (5), by means of a transfer to CBF in order for CBF to forward these monies to the Warrantholders.]

[Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die CBF oder zu deren Gunsten von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[By making payment to or in favour of CBF, the Issuer is released from its payment obligation.]

- (2) Der jeweils geschuldete Betrag wird durch die Berechnungsstelle (§ 8) berechnet und ist endgültig und für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.

- (2) The amount due in each case shall be calculated by the Calculation Agent (§ 8) and is final and binding for all interested parties, except in the case of an obvious mistake.

- (3) Alle im Zusammenhang mit [der Ausübung von Optionsrechten bzw.] [einer Zahlung] anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem geschuldeten Betrag etwaige Steuern oder Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind. Es handelt sich hierbei gegenwärtig um die Kapitalertragsteuer und den Solidaritätszuschlag sowie alle künftig in der Bundesrepublik Deutschland anfallenden Steuern und Abgaben[.] [bzw. alle gegenwärtig oder künftig in [●] anfallenden Steuern und Abgaben.] [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

§ 7

Marktstörungen

- [(1) Wenn nach Auffassung der Emittentin [●] [bzw.] am Bewertungstag [zum Zeitpunkt der Feststellung des [jeweils] maßgeblichen Kurses] eine Marktstörung, wie im Absatz [●] definiert, vorliegt, wird der betroffene Tag [im Fall eines Referenzkorbes gegebenenfalls einfügen: lediglich für den betroffenen Korbwert], vorbehaltlich des letzten Absatzes dieses Paragraphen, auf den nachfolgenden Geschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben [im Fall Referenzkorbes gegebenenfalls einfügen: nicht jedoch für die anderen Korbwerte, für die es beim [jeweils] ursprünglich festgelegten Tag bleibt]. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

[im Fall eines Referenzindex bzw. eines Korbindex gegebenenfalls einfügen:

- (2) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall eines Korbindex einfügen: im Hinblick auf einen Korbindex]:
- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] (i) der im [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] enthaltenen Referenzwerte an der Indexbörse, sofern

- (3) All taxes, fees or other levies incurred in connection with [the exercise of Warrant Rights or] [a payment] shall be borne and paid by the Warrantholder. The Issuer or the Paying Agent is entitled to withhold from the amount due any taxes or levies payable by the Warrantholder in accordance with the preceding sentence. This relates to the investment income withholding tax and the solidarity surcharge at the present time as well as to all taxes and levies incurred in the future in the Federal Republic of Germany[.] [and/or to all taxes and levies incurred at the present time or in the future in [●].] [insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

§ 7

Market Disruption Events

- [(1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption Event as defined in paragraph [●] exists [●] [or] on the Valuation Date [at the time of the determination of the [respective] relevant price], the relevant date shall, subject to the final paragraph of this §, be postponed [in the case of a Reference Basket insert if appropriate: solely in respect of the Basket Asset affected] to the next Business Day on which a Market Disruption Event no longer exists [in the case of a Reference Basket insert if appropriate: but not in respect of the other Basket Assets, for which the [respective] date originally fixed remains applicable]. The Issuer will endeavour to notify the interested parties without delay in accordance with § 9 that a Market Disruption Event has occurred. There is no obligation to make such a notification, however.

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

- (2) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a Basket Index insert: with respect to a Basket Index]:
- (a) the suspension or material restriction of trading [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] (i) in the Reference Assets on the Index Exchange included in the [Reference Index] [relevant Basket

diese Referenzwerte mindestens 20 % der Börsenkapitalisierung aller Referenzwerte darstellen, die jeweils im [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] an der Indexpörse einbezogen sind oder (ii) von auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse,

- (b) ein Ereignis, das die Möglichkeit von Marktteilnehmern [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] unterbricht oder beeinträchtigt (i) Geschäfte in Referenzwerten zu tätigen, die mindestens 20 % der Börsenkapitalisierung aller Referenzwerte darstellen, oder Marktpreise für diese Referenzwerte zu erhalten, oder (ii) Geschäfte in von auf den [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse zu tätigen oder
- (c) dass die Indexpörse in Bezug auf Referenzwerte, die mindestens 20 % der Börsenkapitalisierung aller Referenzwerte darstellen, oder die Terminbörse vor ihrem regulären Handelsschluss schließt. Das gilt nicht, wenn die Indexpörse oder Terminbörse den Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Handelsschluss oder, wenn dieser Zeitpunkt früher liegt, dem letzten Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Indexpörse oder Terminbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Handelstag ankündigt.]

[im Fall einer Referenzaktie bzw. einer Korbaktie gegebenenfalls einfügen:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall einer Korbaktie einfügen: im Hinblick auf eine Korbaktie]:

- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden

Index], provided that those Reference Assets represent at least 20 per cent of the market capitalisation of all the Reference Assets included respectively in the [Reference Index] [relevant Basket Index] on the Index Exchange or (ii) in futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange included in the [Reference Index] [relevant Basket Index],

- (b) an event that interrupts or impairs the ability of market participants [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] (i) to carry out transactions in Reference Assets representing at least 20 per cent of the market capitalisation of all the Reference Assets, or to obtain market prices for those Reference Assets, or (ii) to carry out transactions in futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange included in the [Reference Index] [relevant Basket Index] or
- (c) the event that the Index Exchange, in respect of Reference Assets representing at least 20 per cent of the market capitalisation of all the Reference Assets, or the Derivatives Exchange closes before its normal close of trading. This does not apply if the Index Exchange or Derivatives Exchange announces the close of trading at least one hour prior to the actual close of trading or, if earlier, prior to the latest time for submitting orders to the Index Exchange or Derivatives Exchange for execution at the valuation time on the relevant Trading Day.]

[in the case of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate:

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a Basket Share insert: with respect to a Basket Share]:

- (a) the suspension or material restriction of trading [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been

- wäre,] (i) der [Referenzaktie] [jeweiligen Korbaktie] an der Maßgeblichen Börse oder (ii) von auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse;
- (b) ein Ereignis, das die Möglichkeit von Marktteilnehmern, (i) Geschäfte mit der [Referenzaktie] [jeweiligen Korbaktie] an der Maßgeblichen Börse zu tätigen oder einen Marktpreis für die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] an der Maßgeblichen Börse zu erhalten oder (ii) Geschäfte in auf die [Referenzaktie] [jeweilige Korbaktie] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse zu tätigen bzw. einen Marktpreis für solche Terminkontrakte oder Optionskontrakte an der Terminbörse zu erhalten, [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] unterbricht oder beeinträchtigt oder
- (c) dass die Maßgebliche Börse vor ihrem regulären Handelsschluss schließt. Das gilt nicht, wenn die Maßgebliche Börse den Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Handelsschluss oder, wenn dieser Zeitpunkt früher liegt, dem letzten Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Maßgeblichen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Handelstag ankündigt.]
- established,] (i) in the [Reference Share] [relevant Basket Share] on the Reference Exchange or (ii) in futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange linked to the [Reference Share] [relevant Basket Share];
- (b) an event that interrupts or impairs the ability of market participants (i) to carry out transactions in the [Reference Share] [relevant Basket Share] on the Reference Exchange or to obtain a market price for the [Reference Share] [relevant Basket Share] on the Reference Exchange or (ii) to carry out transactions in futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange linked to the [Reference Share] [relevant Basket Share] or to obtain a market price for such futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange, [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] or
- (c) the event that the Reference Exchange closes before its normal close of trading. This does not apply if the Reference Exchange announces the close of trading at least one hour prior to the actual close of trading or, if earlier, prior to the latest time for submitting orders to the Reference Exchange for execution at the valuation time on the relevant Trading Day.]

[im Fall eines Referenzrohstoffes bzw. eines Korbrohstoffes gegebenenfalls einfügen:

[in the case of a Reference Commodity or Basket Commodity insert if appropriate:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall eines Korbrohstoffes einfügen: im Hinblick auf einen Korbrohstoff:]

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a Basket Commodity insert: with respect to a Basket Commodity]:

- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisfeststellung /-festlegung bezogen auf den [betreffenden] [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff] an dem Maßgeblichen Markt [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [betreffende] Kurs festgestellt worden wäre] oder
- (a) the suspension or material restriction of trading or of the establishment or determination of prices relating to the [relevant] [Reference Commodity] [Basket Commodity] on the Reference Market [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [relevant] price would have been established] or

- (b) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in einem Futures- oder Optionskontrakt bezogen auf den [betreffenden] [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff] an einer Terminbörse, an der Futures- oder Optionskontrakte bezogen auf den [jeweiligen] [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff] gehandelt werden (die „**Terminbörse**“), oder
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen bezogen auf den [betreffenden] [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff] an dem Maßgeblichen Markt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung bezogen auf den [jeweiligen] [Referenzrohstoff] [Korbrohstoff]).]

[im Fall eines Referenzmetalls bzw. eines Korbmetalls gegebenenfalls einfügen:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall eines Korbmetalls einfügen: im Hinblick auf ein Korbmetall]:

- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisfeststellung /-festlegung bezogen auf das [betreffende] [Referenzmetall] [Korbmetall] an dem Maßgeblichen Markt [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [betreffende] Kurs festgestellt worden wäre] oder
- (b) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in einem Futures- oder Optionskontrakt bezogen auf das [betreffende] [Referenzmetall] [Korbmetall] an einer Terminbörse, an der Futures- oder Optionskontrakte bezogen auf das [jeweilige] [Referenzmetall] [Korbmetall] gehandelt werden (die „**Terminbörse**“), oder
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen bezogen auf das [betreffende] [Referenzmetall] [Korbmetall] an dem maßgeblichen Markt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung bezogen auf das [jeweilige] [Referenzmetall] [Korbmetall]).]

- (b) the suspension or material restriction of trading in a futures or options contract linked to the [relevant] [Reference Commodity] [Basket Commodity] on a Derivatives Exchange on which futures contracts or options contracts linked to the [respective] [Reference Commodity] [Basket Commodity] are traded (the “**Derivatives Exchange**”), or
- (c) a material change in the method of establishing prices or in the trading terms and conditions relating to the [relevant] [Reference Commodity] [Basket Commodity] on the Reference Market (e.g. in the nature, quantity or trading currency of the [respective] [Reference Commodity] [Basket Commodity]).]

[in the case of a Reference Metal or of a Basket Metal insert if appropriate:

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a Basket Metal insert: with respect to a Basket Metal]:

- (a) the suspension or material restriction of trading or of the establishment or determination of prices relating to the [relevant] [Reference Metal] [Basket Metal] on the Reference Market [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [relevant] price would have been established] or
- (b) the suspension or material restriction of trading in a futures or options contract linked to the [relevant] [Reference Metal] [Basket Metal] on a Derivatives Exchange on which futures contracts or options contracts linked to the [respective] [Reference Metal] [Basket Metal] are traded (the “**Derivatives Exchange**”), or
- (c) a material change in the method of establishing prices or in the trading terms and conditions relating to the [relevant] [Reference Metal] [Basket Metal] on the Reference Market (e.g. in the nature, quantity or trading currency of the [respective] [Reference Metal] [Basket Metal]).]

[im Fall einer Referenzanleihe bzw. einer Korbanleihe gegebenenfalls einfügen:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall einer Korbanleihe einfügen: im Hinblick auf eine Korbanleihe]:

[Gegebenenfalls im Fall einer börsennotierten Referenzanleihe bzw. Korbanleihe einfügen:

- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] (i) der [Referenzanleihe] [jeweiligen Korbanleihe] an der Maßgeblichen Börse oder (ii) von auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse;
- (b) ein Ereignis, das die Möglichkeit von Marktteilnehmern, (i) Geschäfte mit der [Referenzanleihe] [jeweiligen Korbanleihe] an der Maßgeblichen Börse zu tätigen oder einen Marktpreis für die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe] an der Maßgeblichen Börse zu erhalten oder (ii) Geschäfte in auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbanleihe] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse zu tätigen bzw. einen Marktpreis für solche Terminkontrakte oder Optionskontrakte an der Terminbörse zu erhalten, [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] unterbricht oder beeinträchtigt oder
- (c) dass die Maßgebliche Börse vor ihrem regulären Handelsschluss schließt. Das gilt nicht, wenn die Maßgebliche Börse den Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Handelsschluss oder, wenn dieser Zeitpunkt früher liegt, dem letzten Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Maßgeblichen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Handelstag ankündigt.]

[in the case of a Reference Bond or a Basket Bond insert if appropriate:

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a Basket Bond insert: with respect to a Basket Bond]:

[In the case of a listed Reference Bond or Basket Bond insert if appropriate:

- (a) the suspension or material restriction of trading [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] (i) in the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] on the Reference Exchange or (ii) in futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange linked to the [Reference Bond] [relevant Basket Bond];
- (b) an event that interrupts or impairs the ability of market participants (i) to carry out transactions in the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] on the Reference Exchange or to obtain a market price for the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] on the Reference Exchange or (ii) to carry out transactions in futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange linked to the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] or to obtain a market price for such futures contracts or options contracts on the Derivatives Exchange, [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] or
- (c) the event that the Reference Exchange closes before its normal close of trading. This does not apply if the Reference Exchange announces the close of trading at least one hour prior to the actual close of trading or, if earlier, prior to the latest time for submitting orders to the Reference Exchange for execution at the valuation time on the relevant Trading Day.]

[Gegebenenfalls im Fall einer nicht börsennotierten Referenzanleihe bzw. Korbwanleihe einfügen:

- (a) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in der [Referenzanleihe] [jeweiligen Korbwanleihe] am Maßgeblichen Markt oder
- (b) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in einem Futures- oder Optionskontrakt in Bezug auf die [Referenzanleihe] [jeweilige Korbwanleihe] an der Terminbörse, oder
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf die [Referenzanleihe] [jeweiligen Korbwanleihe] am Maßgeblichen Markt.

Eine Veränderung der Handelszeit am Maßgeblichen Markt gilt nicht als Marktstörung, sofern die Veränderung am Maßgeblichen Markt vorher angekündigt wird [gegebenenfalls andere Bestimmung der Marktstörung einfügen: ●].]

[im Fall einer Referenzwährung bzw. einer Korbwährung gegebenenfalls einfügen:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall einer Korbwährung einfügen: im Hinblick auf eine Korbwährung]:

- (a) die Nicht-Veröffentlichung des relevanten Währungskurses auf der relevanten Reuters-Seite und auf der Internetseite des Maßgeblichen Markts;
- (b) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung
 - (i) der Bankgeschäfte in dem Land, in dem die [Referenzwährung] [Korbwährung] gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist, oder in einem Land, zu dem die jeweilige Korbwährung nach Ansicht der Emittentin in einer wesentlichen Beziehung steht (jeweils „**Relevante Jurisdiktion**“ genannt);
 - (ii) des Interbankenhandels für den

[In the case of an unlisted Reference Bond or Basket Bond insert if appropriate:

- (a) the suspension or restriction of trading in the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] on the Reference Market or
- (b) the suspension or restriction of trading in a futures or options contract linked to the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] on the Derivatives Exchange, or
- (c) a significant change in the method of establishing prices or in the trading terms and conditions relating to the [Reference Bond] [relevant Basket Bond] on the Reference Market.

A change in the trading hours on the Reference Market does not qualify as a Market Disruption Event provided the change is announced on the Reference Market beforehand [insert alternative provision relating to Market Disruption Events if appropriate: ●].]

[in the case of a Reference Currency or a Basket Currency insert if appropriate:

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a Basket Currency insert: with respect to a Basket Currency]:

- (a) the non-publication of the relevant exchange rate on the relevant Reuters page and on the website of the Reference Market;
- (b) the suspension or material restriction
 - (i) of banking transactions in the country in which the [Reference Currency] [Basket Currency] is the legal tender or official currency, or in a country to which the relevant Basket Currency is materially related in the opinion of the Issuer (referred to respectively as the “**Relevant Jurisdiction**”);
 - (ii) of interbank trading for the

Umtausch der [Referenzwährung] [Korbwährung] in die jeweilige Basiswährung auf üblichem und legalem Weg oder der Transferierung einer der beiden für die [Referenzwährung] [Korbwährung] relevanten Währungen innerhalb der jeweils Relevanten Jurisdiktion;	exchange of the [Reference Currency] [Basket Currency] into the respective base currency in a normal and legal manner or of transfers of one of the two currencies relevant for the [Reference Currency] [Basket Currency] within the respective Relevant Jurisdiction;
(iii) des Handels im Hinblick auf den Umtausch der [Referenzwährung] [Korbwährung] in die jeweilige Basiswährung zu einem Währungskurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in der jeweils Relevanten Jurisdiktion geltende Kurs;	(iii) of trading relating to the exchange of the [Reference Currency] [Basket Currency] into the respective base currency at a rate of exchange that is no worse than the rate applying for domestic banks located in the respective Relevant Jurisdiction;
(iv) des Handels in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf die [Referenzwährung] [Korbwährung] an einer Terminbörse;	(iv) of trading in a futures or options contract linked to the [Reference Currency] [Basket Currency] on a Derivatives Exchange;
(v) bei der Transferierung einer der beiden für die [Referenzwährung] [Korbwährung] relevanten Währungen (Fremdwährung bzw. Basiswährung) von Konten innerhalb der Relevanten Jurisdiktion auf Konten außerhalb der Relevanten Jurisdiktion oder bei einem Transfer zwischen Konten innerhalb der Relevanten Jurisdiktion oder an eine nicht in dieser Relevanten Jurisdiktion ansässigen Person;	(v) of transfers of one of the two currencies (foreign currency or base currency) relevant for the [Reference Currency] [Basket Currency] from accounts within the Relevant Jurisdiction to accounts outside the Relevant Jurisdiction or of transfers between accounts within the Relevant Jurisdiction or to a person not resident in that Relevant Jurisdiction;
(vi) der Feststellung des Preises oder des Wertes des maßgeblichen Währungskurses der [Referenzwährung] [Korbwährung] an dem [jeweiligen] Maßgeblichen Markt;	(vi) the determination of the price or the value of the relevant exchange rate for the [Reference Currency] [Basket Currency] on the [respective] Reference Market;
(vii) der Möglichkeit des Erwerbs, der Übertragung, der Veräußerung, des Haltens oder sonstiger Transaktionen in Bezug auf die [Referenzwährung] [Korbwährung] aufgrund von rechtlichen Vorschriften, die in der Relevanten Jurisdiktion eingeführt werden bzw. deren Einführung	(vii) the ability to buy, transfer, sell or hold the [reference currency] [Basket Currency] or conduct other transactions relating to it as a result of legal requirements introduced in the Relevant Jurisdiction or whose introduction is the subject of a binding announcement;

verbindlich angekündigt wird;

sofern die Auswirkung einer solchen Suspendierung oder Einschränkung nach freier Einschätzung der Emittentin (die billigem Ermessen gemäß § 315 BGB folgt) wesentlich ist. Eine im Laufe eines Tages eintretende Suspendierung oder Einschränkung im Sinne der oben genannten Ereignisse aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte jeweils lokal vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. eines Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

[Gegebenenfalls im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. eines börsengehandelten Korbfondsanteils einfügen:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils einfügen: im Hinblick auf einen börsengehandelten Referenzfondsanteil] [im Fall eines börsengehandelten Korbfondsanteils einfügen: im Hinblick auf einen börsengehandelten Korbfondsanteil]:

(a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] (i) des [Referenzfondsanteils] [jeweiligen Korbfondsanteils] an der Maßgeblichen Börse oder (ii) von auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an [einer Terminbörse] [der [jeweiligen] Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel von auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten stattfindet];

(b) ein Ereignis, das die Möglichkeit von Marktteilnehmern, (i) Geschäfte mit dem [Referenzfondsanteil] [jeweiligen

provided that the effect of such a suspension or restriction is material in the Issuer's view acting in its reasonable discretion in accordance with Section 315 BGB. A suspension or restriction within the meaning of the events referred to above that occurs during the course of a day as a result of price movements exceeding certain thresholds established locally in each case qualifies as a Market Disruption Event only if that restriction continues to apply until the close of trading on the relevant day.]

[in the case of a Reference Fund Share or a Basket Fund Share insert if appropriate:

[In the case of an exchange-traded Reference Fund Share or an exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate:

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of an exchange-traded Reference Fund Share insert: with respect to an exchange-traded Reference Fund Share] [in the case of an exchange-traded Basket Fund Share insert: with respect to an exchange-traded Basket Fund Share]:

(a) the suspension or material restriction of trading [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] (i) in the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] on the Reference Exchange or (ii) in futures contracts or options contracts linked to the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] on [a Derivatives Exchange] [the [respective] Derivatives Exchange, on which the greatest volume of trading in futures contracts or options contracts linked to the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] takes place];

(b) an event that interrupts or impairs the ability of market participants (i) to carry out transactions in the [Reference Fund

Korbfondsanteil] an der Maßgeblichen Börse zu tätigen oder einen Marktpreis für den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] an der Maßgeblichen Börse zu erhalten oder (ii) Geschäfte in auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an [einer Terminbörse] [der [jeweiligen] Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel von auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten stattfindet,] zu tätigen bzw. einen Marktpreis für solche Terminkontrakte oder Optionskontrakte an [einer Terminbörse] [der [jeweiligen] Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel von auf den [Referenzfondsanteil] [jeweiligen Korbfondsanteil] bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten stattfindet,] zu erhalten, [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [jeweils] maßgebliche Kurs festgestellt worden wäre,] unterbricht oder beeinträchtigt oder

- (c) dass die Maßgebliche Börse vor ihrem regulären Handelsschluss schließt. Das gilt nicht, wenn die Maßgebliche Börse den Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Handelsschluss oder, wenn dieser Zeitpunkt früher liegt, dem letzten Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Maßgeblichen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Handelstag ankündigt.]

[Gegebenenfalls im Fall eines nicht börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. eines nicht börsengehandelten Korbfondsanteils einfügen:

- ([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall eines nicht börsengehandelten Referenzfondsanteils einfügen: im Hinblick auf einen nicht börsengehandelten Referenzfondsanteil] [im Fall eines nicht börsengehandelten Korbfondsanteils einfügen: im Hinblick auf einen nicht börsengehandelten Korbfondsanteil]:

Share] [relevant Basket Fund Share] on the Reference Exchange or to obtain a market price for the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] on the Reference Exchange or (ii) to carry out transactions in futures contracts or options contracts linked to the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] on [a Derivatives Exchange] [the [respective] Derivatives Exchange, on which the greatest volume of trading in futures contracts or options contracts linked to the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] takes place,] or to obtain a market price for such futures contracts or options contracts on [a Derivatives Exchange] [the [respective] Derivatives Exchange, on which the greatest volume of trading in futures contracts or options contracts linked to the [Reference Fund Share] [relevant Basket Fund Share] takes place,] [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [respective] relevant price would have been established,] or

- (c) the event that the Reference Exchange closes before its normal close of trading. This does not apply if the Reference Exchange announces the close of trading at least one hour prior to the actual close of trading or, if earlier, prior to the latest time for submitting orders to the Reference Exchange for execution at the valuation time on the relevant Trading Day.]

[In the case of a non-exchange-traded Reference Fund Share or a non-exchange-traded Basket Fund Share insert if appropriate:

- ([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a non-exchange-traded Reference Fund Share insert: with respect to a non-exchange-traded Reference Fund Share] [in the case of a non-exchange-traded Basket Fund Share insert: with respect to a non-exchange-traded Basket Fund Share]:

die unterbliebene Berechnung bzw. unterbliebene Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro [Referenzfondsanteil] [Korbfondsanteil] durch den Administrator oder eine andere Stelle, die diese Funktion (wie auch immer diese Aufgabe im Prospekt des [jeweiligen] Fonds beschrieben ist) wahrnimmt, oder durch einen von dem [jeweiligen] Fonds zu diesem Zweck bestellten Vertreter.]]

the failure to calculate or publish the Net Asset Value for each [Reference Fund Share] [Basket Fund Share] on the part of the Administrator or another agency carrying out this function (however this responsibility is described in the Prospectus of the [relevant] Fund), or on the part of a representative appointed for this purpose by the [relevant] Fund.]]

[im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. eines Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls einfügen:

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

([●]) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet [im Fall eines Korb-Futureskontraktes einfügen: im Hinblick auf einen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt:]

([●]) A “**Market Disruption Event**” means [in the case of a basket futures contract insert: with respect to a Relevant Basket Futures Contract:]

- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisfeststellung /-festlegung bezogen auf den [betreffenden] [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] an der Maßgeblichen Börse [während der letzten Stunde vor dem Zeitpunkt, zu dem ohne die Marktstörung der [betreffende] Kurs festgestellt worden wäre] oder
- (b) die Einschränkung des Handels aufgrund von Preisbewegungen, welche die von der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse vorgegebenen Grenzen überschreiten, oder
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen oder Kontraktsspezifikationen bezogen auf den [betreffenden] [Maßgeblichen Referenz-Futureskontrakt] [Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt] an der Maßgeblichen Börse.]

- (a) the suspension or material restriction of trading or of the establishment or determination of prices relating to the [respective] [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures Contract] on the Reference Exchange [during the final hour prior to the time at which, in the absence of the Market Disruption Event, the [relevant] price would have been established] or

- (b) the restriction of trading as a result of price movements exceeding the thresholds established by the [relevant] Reference Exchange, or

- (c) a material change in the method of establishing prices or in the trading terms and conditions or contract specifications relating to the [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures Contract] [affected] on the Reference Exchange.]

[Gegebenenfalls Bestimmungen zu Marktstörungen im Fall eines Referenzzinssatzes bzw. eines Korbzinssatzes, eines sonstigen Referenzwertpapiers bzw. Korbwertpapiers oder eines sonstigen Referenzzinssatzes bzw. Korbreferenzzinssatzes einfügen: [●]]

[Where appropriate, insert provisions relating to Market Disruption Events in the case of a Reference Interest Rate or a Basket Interest Rate, another reference security or basket security or another reference rate or basket reference rate: [●]]

[Bei allen Produkten einfügen:]

[Insert in the case of all products:]

([●]) Wenn [●] [bzw.] der Bewertungstag um mehr als [acht] [●] Geschäftstage nach Ablauf des

([●]) If [●] [or] the Valuation Date has been postponed for more than [eight] [●] Business

[jeweils] ursprünglichen Tages verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als [●] [bzw.] Bewertungstag. Der für die Ermittlung des [jeweils] maßgeblichen Kurses verwendete Kurs [des Referenzbasiswerts] [des jeweiligen Korbwerts] entspricht dann

[im Fall eines Referenzindex bzw. eines Korbindex gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines Korbindex einfügen: im Hinblick auf einen Korbindex]

dem von der Emittentin bestimmten Kurs, durch Zugrundelegung der Berechnungsweise und

-methode des [Referenzindex] [jeweiligen Korbindex], die unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung galt. Dabei wird die Emittentin die Referenzwerte mit dem an der Indexbörse am ursprünglich festgelegten, nicht verschobenen Tag zu dem [für den Feststellungszeitpunkt] definierten Kurs bewerten. Sofern die Marktstörung darauf beruht, dass eine Marktstörung in Bezug auf einen einzelnen Referenzwert aufgetreten ist, so wird die Emittentin den Kurs des betroffenen Referenzwertes nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmen.]

[im Fall einer Referenzaktie bzw. einer Korbaktie gegebenenfalls einfügen:

[im Fall einer Korbaktie einfügen: im Hinblick auf eine Korbaktie]

dem von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmten Kurs, unter Berücksichtigung der am ursprünglich festgelegten, nicht verschobenen Tag herrschenden Marktgegebenheiten.]

[im Fall eines Referenzrohstoffes bzw. eines Korbrohstoffes gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines Korbrohstoffes einfügen: im Hinblick auf einen Korbrohstoff]

dem von der Emittentin bestimmten Kurs, durch Zugrundelegung der Berechnungsweise und -methode des [Referenzrohstoffes] [jeweiligen Korbrohstoffes], die unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung galt, wobei der Kurs des [betroffenen] [Referenzrohstoffes]

Days following the end of the [relevant] original day and if the Market Disruption Event continues to exist on this day too, then this day shall be deemed to be [●] [or] the Valuation Date. The price [of the Reference Underlying] [of the relevant Basket Asset] used for the purpose of determining the [respective] relevant price shall then be

[in the case of a Reference Index or Basket Index insert if appropriate:

[in the case of a Basket Index insert: with respect to a Basket Index]

the price determined by the Issuer on the basis of the manner and method of calculation applying to the [Reference Index] [relevant Basket Index] immediately prior to the occurrence of the Market Disruption Event. In this context, the Issuer shall value the Reference Assets using the price defined on the Index Exchange [for the time of determination] on the date originally appointed and not on the postponed date. If the Market Disruption Event is based on the fact that a Market Disruption Event has arisen in relation to an individual Reference Asset, the Issuer shall determine the price of the Reference Asset affected in its reasonable discretion (Section 315 BGB).]

[in the case of a Reference Share or Basket Share insert if appropriate:

[in the case of a Basket Share insert: with respect to a Basket Share]

the price determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB), taking account of the market conditions prevailing on the date originally appointed and not on the postponed date.]

[in the case of a Reference Commodity or Basket Commodity insert if appropriate:

[in the case of a Basket Commodity insert: with respect to a Basket Commodity]

the price determined by the Issuer on the basis of the manner and method of calculation applying to the [Reference Commodity] [respective Basket Commodity] immediately prior to the occurrence of the Market Disruption Event; the price of the [Reference Commodity]

[Korbrohstoffes] nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu bestimmen ist. [Der Fälligkeitstag verschiebt sich entsprechend.]]

[im Fall eines Referenzmetalls bzw. eines Korbmetalls gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines Korbmetalls einfügen: im Hinblick auf ein Korbmetall]

dem von der Emittentin bestimmten Kurs, durch Zugrundelegung der Berechnungsweise und -methode des [Referenzmetalls] [jeweiligen Korbmetalls], die unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung galt, wobei der Kurs des [betroffenen] [Referenzmetalls] [jeweiligen Korbmetalls] nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu bestimmen ist. [Der Fälligkeitstag verschiebt sich entsprechend.]]

[im Fall einer Referenzanleihe bzw. einer Korbzanleihe gegebenenfalls einfügen:

[im Fall einer Korbzanleihe einfügen: im Hinblick auf eine Korbzanleihe]

dem von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmten Kurs, unter Berücksichtigung der am ursprünglich festgelegten, nicht verschobenen Tag herrschenden Marktgegebenheiten.]

[im Fall einer Referenzwährung bzw. einer Korbwährung gegebenenfalls einfügen:

[im Fall einer Korbwährung einfügen: im Hinblick auf eine Korbwährung]

dem von der Emittentin bestimmten Kurs. Hierbei fordert die Emittentin an diesem Tag vier von ihr ausgewählte führende Banken in Frankfurt am Main auf, ihr die An- und Verkaufskurse für die [Referenzwährung] [Korbwährung] (gegenüber der jeweiligen in der Tabelle in § 1 aufgeführten Basiswährung) mitzuteilen. Der für die Ermittlung des [jeweils] maßgeblichen Kurses relevante Kurs ist in diesem Fall [das arithmetische Mittel der von diesen vier Banken festgestellten An- und Verkaufskurse] [●]; soweit die Emittentin weniger als die vorgenannten An- und Verkaufskurse erhält, wird sie den für die Ermittlung des [jeweils] maßgeblichen Kurses relevanten Kurs unter Berücksichtigung der an dem betreffenden Tag herrschenden Markt-

[Basket Commodity] [affected] shall be determined in the Issuer's reasonable discretion (Section 315 BGB). [The Maturity Date shall be postponed accordingly.]]

[in the case of a Reference Metal or of a Basket Metal insert if appropriate:

[in the case of a Basket Metal insert: with respect to a Basket Metal]

the price determined by the Issuer on the basis of the manner and method of calculation applying to the [Reference Metal] [respective Basket Metal] immediately prior to the occurrence of the Market Disruption Event; the price of the [Reference Metal] [Basket Metal] [affected] shall be determined in the Issuer's reasonable discretion (Section 315 BGB). [The Maturity Date shall be postponed accordingly.]]

[in the case of a Reference Bond or a Basket Bond insert if appropriate:

[in the case of a Basket Bond insert: with respect to a Basket Bond]

the price determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB), taking account of the market conditions prevailing on the date originally appointed and not on the postponed date.]

[in the case of a Reference Currency or a Basket Currency insert if appropriate:

[in the case of a Basket Currency insert: with respect to a Basket Currency]

the rate determined by the Issuer. For this purpose, the Issuer shall request four leading banks in Frankfurt am Main chosen by it to inform it of their buying and selling rates for the [Reference Currency] [Basket Currency] (in relation to the respective base currency listed in the table in § 1). In this case, the relevant rate for the purpose of determining the [respective] relevant price shall be [the arithmetic mean of the buying and selling rates established by these four banks] [●]; if the Issuer receives less than the buying and selling rates referred to above, it shall determine the relevant rate for the purpose of determining the [respective] relevant price itself in its reasonable discretion (Section 315 BGB), taking into account the market conditions prevailing on the date concerned.]

gegebenheiten nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmen.]

[im Fall eines Referenzfondsanteils bzw. eines Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines Korbfondsanteils einfügen: im Hinblick auf einen Korbfondsanteils]

dem von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmten Kurs, unter Berücksichtigung der am ursprünglich festgelegten, nicht verschobenen Tag herrschenden Marktgegebenheiten.]

[im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. eines Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls einfügen:

[im Fall eines Korb-Futureskontraktes einfügen: im Hinblick auf einen Maßgeblichen Korb-Futureskontrakt]

dem von der Emittentin bestimmten Kurs, durch Zugrundelegung der Berechnungsweise und -methode des [Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [jeweiligen Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes], die unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung galt, wobei der Kurs des [betroffenen] [Maßgeblichen Referenz-Futureskontraktes] [Maßgeblichen Korb-Futureskontraktes] nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu bestimmen ist.]

[Gegebenenfalls Bestimmungen zur Festlegung des maßgeblichen Kurses im Fall eines Referenzzinssatzes bzw. eines Korbzinssatzes, eines sonstigen Referenzwertpapiers bzw. Korbwertpapiers oder eines sonstigen Referenzzinssatzes bzw. Korbreferenzzinssatzes einfügen: [●]]]

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]]

§ 8

Berechnungsstelle, Zahlstelle

- (1) Die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 8 rue de Sofia, 75018 Paris, Frankreich, ist die Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“). BNP PARIBAS Securities Services, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main ist

[in the case of a Reference Fund Share or a Basket Fund Share insert if appropriate:

[in the case of a Basket Fund Share insert: with respect to a Basket Fund Share]

the price determined by the Issuer in its reasonable discretion (Section 315 BGB), taking account of the market conditions prevailing on the date originally appointed and not on the postponed date.]

[in the case of a reference futures contract or basket futures contract insert if appropriate:

[in the case of a basket futures contract insert: with respect to a Relevant Basket Futures Contract]

the price determined by the Issuer on the basis of the manner and method of calculation applying to the [Relevant Reference Futures Contract] [respective Relevant Basket Futures Contract] immediately prior to the occurrence of the Market Disruption Event; the price of the [Relevant Reference Futures Contract] [Relevant Basket Futures Contract] [affected] shall be determined in the Issuer's reasonable discretion (Section 315 BGB).]

[Where appropriate, insert provisions relating to the establishment of the relevant price in the case of a Reference Interest Rate or a Basket Interest Rate, another reference security or basket security or another reference rate or basket reference rate: [●]]]

[insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]]

§ 8

Calculation Agent, Paying Agent

- (1) BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 8 rue de Sofia, 75018 Paris, France, is the Calculation Agent (the “**Calculation Agent**”). BNP PARIBAS Securities Services, Frankfurt am Main Branch, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, Germany is the Paying

die Zahlstelle (die „Zahlstelle“). [●] Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit die Berechnungsstelle und die [Zahlstelle] [Zahlstellen] [●] durch eine andere Bank oder ein anderes Finanzdienstleistungsinstitut, die bzw. das[, im Falle der Zahlstelle,] ihre bzw. seine Hauptniederlassung oder eine Zweigstelle in der Bundesrepublik Deutschland [●] unterhält, zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Berechnungsstellen bzw. Zahlstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (2) Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle sind berechtigt, jederzeit ihr Amt als Berechnungsstelle bzw. Zahlstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank oder eines anderen Finanzdienstleistungsinstitutes zur Berechnungsstelle bzw. zur Zahlstelle, die bzw. das[, im Falle der Zahlstelle,] ihre bzw. seine Hauptniederlassung oder eine Zweigstelle in der Bundesrepublik Deutschland unterhält. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und haben keinerlei Pflichten gegenüber den Optionsscheininhabern. Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.
- (4) Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch die Zahlstelle sind verpflichtet, die Berechtigung der Einreicher von Optionsscheinen zu prüfen.

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

§ 9 Bekanntmachungen

[Bekanntmachungen, welche die Optionsscheine betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts [des jeweiligen Angebotslandes] veröffentlicht oder, sofern zulässig, über CBF bekannt gegeben. Soweit die Optionsscheine am geregelten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden

Agent (the “**Paying Agent**”). [●] The Issuer is entitled to replace the Calculation Agent and the [Paying Agent] [Paying Agents] [●] at any time with another bank or another financial services institution that[, in the case of the Paying Agent,] has its head office or a branch in the Federal Republic of Germany [●], to appoint one or more additional Calculation Agents or Paying Agents and to revoke their appointments. Any such replacements, appointments or revocations shall be announced without delay in accordance with § 9.

- (2) The Calculation Agent and the Paying Agent are each entitled to resign their appointments as Calculation Agent and/or Paying Agent at any time. The resignation shall become effective only on the appointment as Calculation Agent or Paying Agent respectively of another bank or of another financial services institution that[, in the case of the Paying Agent,] has its head office or a branch in the Federal Republic of Germany. Any such resignations and appointments shall be announced without delay in accordance with § 9.
- (3) The Calculation Agent and the Paying Agent act solely as vicarious agents of the Issuer in fulfilling its responsibilities and have no obligations of any kind towards the Warrantholders. The Calculation Agent and the Paying Agent are exempt from the restrictions contained in Section 181 BGB and any restrictions of a similar nature under the applicable laws of other countries.
- (4) Neither the Issuer nor the Calculation Agent nor the Paying Agent is obliged to check that persons submitting Warrants have the authority to do so.

[Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

§ 9 Announcements

[Announcements relating to the Warrants shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws [of the respective country in which the Warrants are issued] or, where permitted, announced via CBF. If the Warrants are admitted to trading on the regulated market of a securities exchange,

sie mindestens in einem Pflichtblatt dieser Wertpapierbörse veröffentlicht.] [Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

§ 10 Aufstockung, Rückkauf

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den ausstehenden Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff „Optionsscheine“ umfasst im Fall einer solchen Aufstockung zusätzlich zu den bereits existierenden Optionsscheinen auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine. Aufstockungen werden gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (2) Die Emittentin hat jederzeit während der Laufzeit der Optionsscheine das Recht, Optionsscheine über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis über ein mit ihr verbundenes Unternehmen zurückzukaufen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Optionsscheininhaber davon zu unterrichten. Die zurück erworbenen Optionsscheine können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

§ 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber eine andere Gesellschaft als die Schuldnerin (die „**Neue Emittentin**“) hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Optionsscheinen einzusetzen, sofern
 - (a) die Neue Emittentin durch Vertrag mit der Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Optionsscheinen übernimmt und sich verpflichtet hat, jeden Optionsscheininhaber wegen aller Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlicher Gebühren schadlos zu halten, die ihm aufgrund der Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin

announcements shall be published at least in one official journal of that securities exchange.] [Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

§ 10 Increases of the issue, Repurchases

- (1) The Issuer is entitled to issue additional Warrants with the same features at any time such that they are consolidated with the existing Warrants, form a single issue together with them and increase their number. In the event of such an increase, the term “Warrants” shall also include such additionally issued Warrants in addition to the Warrants already in existence. Any such increases of the issue shall be announced in accordance with § 9.
- (2) During the term of the Warrants, the Issuer has the right to repurchase Warrants on the exchange or by means of off-exchange transactions at any price via a company related to it. The Issue is not obliged to inform the Warrantholders of this fact. The repurchased Warrants may be cancelled, held, resold or used by the Issuer in some other way.

[Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

§ 11 Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled at any time, without the consent of the Warrantholders, to appoint another company as the obligor (the “**New Issuer**”) with respect to all obligations arising from or in connection with the Warrants, provided that
 - (a) the New Issuer assumes all the obligations of the Issuer arising from or in connection with the Warrants by means of an agreement with the Issuer and has undertaken to indemnify each Warrantholder in respect of all taxes, levies, assessments or official charges imposed on him as a result of the substitution of the Issuer by the New Issuer,

auferlegt werden,

- (b) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich zu Gunsten der Optionsscheininhaber die Erfüllung aller von der Neuen Emittentin zu übernehmenden Verpflichtungen garantiert hat und der Text dieser Garantie gemäß § 9 veröffentlicht wurde,
- (c) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat.

Mit Erfüllung vorgenannter Bedingungen tritt die Neue Emittentin in jeder Hinsicht an die Stelle der Emittentin und die Emittentin wird von allen mit der Funktion als Emittentin zusammenhängenden Verpflichtungen gegenüber den Optionsscheininhabern aus oder im Zusammenhang mit den Optionsscheinen befreit.

- (2) Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als Bezugnahme auf die Neue Emittentin.
- (3) Die Ersetzung der Emittentin wird unverzüglich gemäß § 9 durch Erklärung der Emittentin und der Neuen Emittentin bekannt gemacht.

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

§ 12 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie aller Rechte und Pflichten aus den Optionsscheinen bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Optionsscheinen ist Frankfurt am Main. Die Optionsscheininhaber können ihre Ansprüche jedoch auch vor allen anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

- (b) the Issuer has given an unconditional and irrevocable guarantee in favour of the Warrantheolders that all the obligations to be assumed by the New Issuer will be fulfilled and the text of this guarantee has been published in accordance with § 9,

- (c) the New Issuer has received all approvals that may be necessary from the authorities of the country in which it is located.

If the conditions set out above are met, the New Issuer shall take the place of the Issuer in all respects and the Issuer shall be released from all obligations to the Warrantheolders connected with its function as Issuer arising from or in connection with the Warrants.

- (2) In the event of such substitution of the obligor, any reference to the Issuer in these Terms and Conditions shall be considered from then on as a reference to the New Issuer.
- (3) The substitution of the Issuer shall be announced in accordance with § 9 by means of a statement by the Issuer and the New Issuer.

[Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

§ 12 Miscellaneous

- (1) The form and content of the Warrants and of all the rights and obligations arising from the Warrants shall be determined in all respects in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) The place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) The place of jurisdiction for all disputes arising from or in connection with the Warrants shall be Frankfurt am Main. The Warrantheolders may nevertheless assert their claims before all other competent courts. The Issuer submits herewith to the jurisdiction of the competent courts in accordance with this paragraph.

(4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Optionsscheinbedingungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber a) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten zu berichtigen sowie b) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, d. h. die die finanzielle Situation der Optionsscheininhaber nicht wesentlich verschlechtern [bzw. die Ausübungsmodalitäten nicht wesentlich erschweren]. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Optionsscheinbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

(5) Sollte eine Bestimmung dieser Optionsscheinbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung soweit rechtlich möglich Rechnung trägt.

[(6) Die [englische] [deutsche] Fassung dieser Optionsscheinbedingungen ist bindend. Die [deutsche] [englische] Fassung dient lediglich für Lesezwecke.]

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

(4) The Issuer is entitled without the approval of the Warrantholders a) to correct obvious typographical or calculation mistakes or other manifest errors and b) to amend or supplement contradictory or incomplete provisions in these Terms and Conditions, provided that, in the cases referred to under b), only such amendments or supplements shall be permitted that are reasonably acceptable to the Warrantholders having regard to the interests of the Issuer i.e. that do not have a considerable material adverse effect on the financial situation of the Warrantholders [or that do not materially complicate the procedures for exercise]. Amendments or supplements to these Terms and Conditions shall be announced without delay in accordance with § 9.

(5) If any provision in these Terms and Conditions is or becomes wholly or partially invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as is legally possible.

[(6) The [English] [German] version of these Terms and Conditions is binding. The [German] [English] version is for convenience purposes only.]

[Insert alternative or additional provisions if appropriate: [●]]

X. INFORMATION ON THE ISSUER

A. GENERAL INFORMATION

1. Formation and development

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft (the "**Company**") is a limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*, GmbH). It was initially established as BNP Broker GmbH on 26 September 1991 under a notarised deed. Following a change of name, it was then entered in the commercial register (*Handelsregister*) held at Frankfurt Local Court (*Amtsgericht*) as BNP Handels- und Makler GmbH (entry no. HRB 35628 of 8 September 1992). There were further name changes on 21 September 1995 (to BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH) and on 21 November 2000 (to the current BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, which is still entered in the aforementioned Commercial Register under the same entry). The Company's commercial name is the same as its company name (legal name). Its registered office is located at Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, Germany (tel.: +49 69 71930). The Company is established for an unlimited period and has no subsidiaries.

2. Object of the Company

According to sec. 2 of its Articles of Association (*Gesellschaftsvertrag*), the object of the Company is to issue, sell, buy and hold securities for its own account, to buy and sell real estate and goods of any kind for its own account and to perform any directly or indirectly related transactions, with the exception of those requiring a permit under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, KWG) or the German Trade Code (*Gewerbeordnung*, GewO).

The Company is entitled to perform any legal transactions and other actions which it deems necessary or expedient for pursuing the object of the Company. This includes setting up branch offices, acquiring holdings in companies providing the same or similar services and concluding fiscal unity (*Organschaftsverträge*) and other corporate agreements.

3. Group structure

The sole shareholder of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH is BNP PARIBAS S.A. ("BNP PARIBAS"), a listed stock corporation under French law. BNP PARIBAS is one of France's leading full-service banks with branch offices and subsidiaries in all major global markets. BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH is not currently aware of any arrangements or plans to change its shareholder structure.

4. Control and profit and loss transfer agreement

A control and profit transfer agreement (*Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag*) exists between BNP PARIBAS and BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH. This requires that the Company transfer any profits determined under the relevant commercial provisions to BNP PARIBAS and that BNP PARIBAS offset any losses made by BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH during the term of the agreement, assuming such losses cannot be covered by revenue reserves. The agreement entitles BNP PARIBAS to issue any instructions to the Company which it deems appropriate. BNP PARIBAS is also entitled thereunder to inspect the accounts and other records of the Company at any time and to request information on the Company's affairs, including legal, commercial and administrative issues.

The control and profit and loss transfer agreement may be terminated by giving one year's notice to the end of any given calendar year. No notice of termination of the agreement has currently been given.

5. Share capital

The share capital of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH amounts to EUR 25,564.59 (converted from DM 50,000.00) and is fully paid up. All shares in the Company are held by BNP PARIBAS via its office in Frankfurt am Main.

6. Business areas and key markets

The principal business activity of BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH is issuing and selling securities for its own account.

This primarily involves the issue of certificates and warrants referring to domestic and non-domestic indices and shares. There are also plans to increase the focus on individual and package bond issues. All of the securities issued are currently sold to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, France and are hedged by OTC warrants acquired from BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. It will be possible in future for other companies in the BNP Paribas Group to acquire and sell securities issued by the Company.

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. currently offers most of the securities issued by the Company for sale on the German market and the remainder on other European markets.

7. Management

BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, is legally represented by two managing directors (*Geschäftsführer*) or by one managing director acting jointly with a holder of a registered power of representation (*Prokurist*). In the event of only one managing director being appointed, he or she will represent the Company acting alone.

Mr. Hans Eich, resident in St. Ingbert, Germany, and Dr. Friedrich Trockels, resident in Rheda-Wiedenbrück, Germany, both with business address at Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, have been the managing directors of BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, since 23 January 2004. The appointment of these individuals as managing directors was entered in the Commercial Register on 17 February 2004. The entry of the departure of the previous sole managing director, Mr. Eric Jacques, was made on the same date.

Mr. Rupertus Rothenhäuser, resident in Bad Homburg vor der Höhe, Germany, also with business address at Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, was appointed as a further managing director of BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH on 22 November 2006. The corresponding entry was made in the Commercial Register on 13 February 2007.

The managing directors of BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH and its holders of registered powers of representation are employed by the Frankfurt am Main office of BNP PARIBAS at Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main.

The Company's legal form means that it was not necessary to appoint an audit committee.

The German Corporate Governance Code does not apply since the Company is not a listed company. Furthermore, the Company is a limited liability company and not a stock corporation and therefore does not have any shareholders, general meetings or a supervisory board (*Aufsichtsrat*). The Company therefore believes that the provisions of the Corporate Governance Code, which are aimed at stock corporations, cannot be appropriately applied to it and consequently also decided not to voluntarily adhere to its provisions.

There are no potential conflicts of interest between the duties of the managing directors towards the Company and their own private interests or other obligations.

8. Auditors

The accountancy firm Deloitte & Touche GmbH ("**Deloitte & Touche**"), Franklinstrasse 50, 60486 Frankfurt am Main, was appointed to act as auditor for the 2006, 2007 and 2008 fiscal years. Deloitte & Touche attached an unqualified opinion (*Bestätigungsvermerk*) to the interim financial statement as of 30 June 2008, the annual financial statement as of 31 December 2006, and the annual financial statement as of 31 December 2007.

Deloitte & Touche is a full member of the Wirtschaftsprüferkammer in Berlin and the *Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.* in Düsseldorf.

9. Selected financial figures

The table below shows selected financial figures for the Issuer, which are taken from the Issuer's annual financial statements as of 31 December 2006 and as of 31 December 2007, as well as from the interim financial statements of 2007 and 2008.

Financial figures	Annual financial statement as of 31 December 2006 EUR	Annual financial statement as of 31 December 2007 EUR	Semiannual 30 June 2007 EUR	Semiannual 30 June 2008 EUR
Receivables and other assets (current assets)	13,689,650,904.97	56,187,260,360.35	20,541,523,751.41	57,254,452,049.33
Loans/borrowing (liabilities)	9,461,988,904.97	46,563,065,550.35	15,237,673,331.41	50,146,631,184.61
Other liabilities (liabilities)	4,227,662,000.00	9,624,205,408.59	5,303,854,064.59	7,107,798,307.62
Other operating income (P&L statement)	1,295,244.16	3,130,688.42	1,028,383.66	1,265,744.48
Other operating expenses (P&L statement)	1,295,244.16	3,130,688.42	1,028,383.66	1,265,744.48

10. Relevant judicial or arbitration proceedings

There are not, and never have been, any government interventions or judicial or arbitration proceedings (including any which are currently pending or which the Issuer knows are likely) which have had, or could have, a significant impact on the financial position or the profitability of the Company recently or within the last 12 months.

11. Changes in the Company's financial or commercial position

There have neither been any significant changes in the Issuer's financial or commercial position since the end of the 2007 fiscal year (the last full fiscal year for which an audited financial statement exists), nor since 30 June 2008 (the record date of the most recent interim fiscal year 2008 for which an audited financial interim statement exists).

12. Financial outlook

The Issuer hereby confirms that there have neither been any significant adverse changes in the Issuer's financial prospects, especially its financial position, since 31 December 2007 (the record date of the 2007 annual financial statement, which is the last audited financial statement of the Issuer and which has been submitted for publication in the electronic version of the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)), nor since 30 June 2008 (the record date of the 2008 semi-annual financial statement, which is the last audited financial interim statement of the Issuer and which has been submitted for publication in the electronic version of the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)).

13. Documents available for inspection

During the valid period of this Prospectus, copies of the Issuers' Articles of Association, and of the annual financial statement for 2006 and 2007 and the interim financial statements for 2007 and 2008 (audited by Deloitte & Touche at the Issuer's request) may be inspected during normal business hours at the premises of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main. Further audited financial statements and further unaudited interim financial statements of the Issuer, as well as audited interim financial statements since 2006, will be published according to sec. 16 para. 1 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, WpPG) if these (i) contain important new information or (ii) indicate that the information contained in this Prospectus is significantly inaccurate. Furthermore, all of the Issuer's annual financial statements since 2006 and its interim

financial statements of 2008 are available at [<http://derivate.bnpparibas.de>] [●] under "Financial Information" ("*Finanzinformationen*") or will be available at that address as soon as they have been approved.

[This Prospectus is also available for inspection at [●] and free copies will be available there.]

**B. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S NET ASSETS,
FINANCIAL POSITION AND RESULTS OF OPERATIONS**

HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

1. Annual Financial Statement and Status Report as of 31 December 2006

Annual Financial Statement and Status Report

31 December 2006

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH**

Frankfurt am Main

STATUS REPORT

for the reporting period from

1 JANUARY 2006 TO 31 DECEMBER 2006

Contents

- 1. Business activities and framework conditions**
- 2. Net assets**
- 3. Financial position**
- 4. Results of operations**
- 5. Supplementary report**
- 6. Risk report**
- 7. Forecast report**

1. Business activities and framework conditions

The Company was established as BNP Broker GmbH under a notarised deed of 26 September 1991. The Company then changed its name to BNP Handels- und Makler GmbH on 8 September 1992. This company had its registered office (*Sitz*) in Frankfurt am Main and was entered in the Commercial Register (*Handelsregister*) held at Frankfurt am Main Local Court (*Amtsgericht*) under entry no. HRB 35628. The Company again changed its name on 21 September 1995 to BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH and on 21 November 2000 to BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, which is the Company's current name (hereinafter the "Company").

The Company's share capital of DM 50,000.00 (equivalent to EUR 25,564.59) is held by the sole shareholder, BNP PARIBAS (S.A.), Frankfurt am Main branch office.

The business activities of the Company during the reporting year were limited to the issue and sale of securities (mainly warrants and certificates on shares, baskets of shares and indices) and the conclusion of corresponding hedging transactions. In particular, the Company again began issuing warrants for the German market which have previously been issued by a foreign company of the BNP PARIBAS Group. All of the securities issued were sold to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, at their market value. Corresponding OTC options were acquired from BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. for hedging purposes. BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. sells the securities to end customers and therefore such sales have no influence on the financial circumstances of the issuer.

A sales team was set up at the BNP Paribas branch offices in Frankfurt am Main in response to the expanding derivatives market and the high level of demand for the securities issued by the Company. This has led to a considerable further increase in the number of securities issued and in the balance sheet total.

2. Net assets

Given that the proceeds from the sale of the securities issued and the premiums for entering into corresponding hedging transactions are always the same, issuing the securities is revenue-neutral. In order to make this clear, sales revenues and expenditure arising from expired or exercised OTC options are set off against one another. The Company is managed and administered by employees of the BNP PARIBAS branch office in Frankfurt am Main. The Company does not have any employees of its own, which means that there are no staff costs. The other expenses were transferred to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. in 2006. As a consequence of this structure, the Company's net result will therefore be independent of turnover and always amount to EUR 0.00.

3. Financial position

The Company's equity capital of DM 50,000.00 (equivalent of EUR 25,564.59) set out in the balance sheet consists solely of the share capital, which has been fully paid up by BNP PARIBAS S.A. – Frankfurt Main Branch, the sole shareholder. The share capital is held on the current account held with the sole shareholder.

The nature and settlement of the Company's business activities aim at maintaining a balanced financial position. The liabilities from the securities issues are generally secured by assets (OTC options) which have the same term, currency and price risk as the securities. During the reporting period, the securities were sold to the same party as the options were purchased from (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) and were settled in a revenue-neutral way under the existing netting agreement. The only transactions affecting requiring actual payments are related to Other Operating Expenses (issue charges, publication costs, audit costs etc.) and their re invoicing to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.. Both incoming and outgoing payments are exclusively made via the aforementioned current account.

All claims (in connection with any current account credits, options or re invoicing of the Other Operating Expenses) existing are claims held against companies of the BNP PARIBAS Group. There are no credit risks outside the BNP PARIBAS Group.

4. Results of operations

The fact that the Company's business activities are arranged in such a way as not to affect the income statement means that there are no changes in the net asset position. It is always equal to the amount of the fully paid-up share capital of EUR 25,564.59. The only transactions recognised as cash flow arise from the settlement of external invoices and the quarterly transfer of the invoicing of the Other Operating Expenses to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. The full amount of the invoices settled by the Company during the 2006 fiscal year was reimbursed by 31 December 2006.

5. Supplementary report

There have been no important transactions with a potential impact on the Company's net assets, financial position or results of operations since the end of the fiscal year.

6. Risk report

The Company sells the securities it issues solely to other companies in the BNP PARIBAS Group and concludes simultaneous corresponding hedge transactions. This means there are no price change risks. Neither are there any performance risks, since the payments from the sale of the securities issued and from the purchase of the hedge transactions, as well as those from any exercise of options, are always netted. Claims exist solely against companies of the BNP PARIBAS Group, especially BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. The Company's business operations are designed not to affect the income statement. However, were there to be an annual deficit, this would be paid by BNP PARIBAS S.A. under the control and profit and loss transfer agreement concluded. The Company is not therefore subject to any independent risk. The creditworthiness of the BNP PARIBAS Group is the key aspect in the risk assessment.

Neither are there any liquidity risks arising from this set-up.

7. Forecast report

It is likely that there will be a considerable expansion of the Company's securities issuing activities in view of the expanding derivatives market, the high level of demand for the securities issued by the Company and the planned productivity improvements. There are also plans to use the Company as an issuing vehicle for the BNP PARIBAS Group for the entire European market. It is therefore likely that both turnover and the balance sheet total will continue to grow strongly. This is, however, designed not to affect the results of operations and financial position.

Balance Sheet as of 31 December 2006

ASSETS	31 December 2006 EUR	31 December 2005 Thousand-EUR	LIABILITIES	31 December 2006 EUR	31 December 2005 Thousand-EUR
A. CURRENT ASSETS			A. EQUITY		
I. Accounts receivable and other assets			Subscribed capital	25,564.59	26
1. Other assets	13,689,650,904.97	6,902,374	B. PROVISIONS		
of which has a period to maturity exceeding one year			1. Other provisions	24,000.00	20
(31 December 2005: Thousand-EUR 3,604,905) EUR 7,179,716,351.12			C. LIABILITIES		
II. BANK CREDIT	49,564.59	0	1. Bonds	9,461,988,904.97	6,879,292
of which EUR 49,564.59 is with the shareholder 31 December 2005:			of which	EUR 4,540,875,053.85	
(Thousand-EUR 0)			has a period to maturity of up to one year		
	13,689,700,469.56	6,902,374	(31 December 2005: Thousand-EUR 3,274,387)		
			2. Liabilities to banks	0.00	186
			of which EUR 0.00 is towards the shareholder		
			(31 December 2005: Thousand-EUR 186)		
			of which EUR 0.00 has a period to maturity of up to one year		
			(31 December 2005: Thousand-EUR 186)		
			3. Other liabilities	4,227,662,000.00	22,85
			of which	EUR 1,969,059,500.00	
			has a period to maturity of up to one year		
			(31 December 2005: Thousand 22,850)		
				13.689.700.469,56	6,902,374

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

P&L Statement 2006 for the period from 1 January 2006 until 31 December 2006

	2006	2005
	EUR	Thousand-EUR
Result from ordinary operations		
1. Other operating income	1.295.244,16	692
2. Other operating expenses	-1.295.244,16	-692
3. Annual surplus	0.00	0

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Schedule 2006

I. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

1. General

The annual financial statement of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, hereinafter also "Company", was drawn up in accordance with the provisions of the HGB and the GmbHG.

Total cost accounting was chosen in accordance with sec. 275 para. 2 of the German Commercial Code for use in the P&L statement.

2. Accounting and valuation methods

There are no differences in the accounting and valuation methods compared to those used for last year's balance sheet.

The **Liabilities** arising from the securities issued and the hedging transactions set out under **Receivables and Other Assets** have been grouped into valuation units and assessed at the acquisition costs for the hedging transactions equivalent to the issue prices for the bonds and warrants issued. It was not necessary to make any value adjustments on the Receivables and Other Assets.

The costs and income arising from the expiry or the exercise of securities issued and the associated hedging transactions are compensated for in the P&L statement.

The **Other Provisions** were created in the amount of the expected expenses.

Foreign currency assets or liabilities are only included in the balance sheet items "Other Assets" and "Bonds" (CHF 136,169,100.00 converted to EUR 84,682,276.12 at the middle rate of 1.608 of 31 December 2006).

II. NOTES ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

1. Other Assets

"Other assets" include only the OTC options amounting to Thousand-EUR 13,689,651 which were acquired from affiliates to hedge the securities, including the Swiss franc OTC options totalling Thousand-CHF 136,169.

2. Provisions

The "Other Provisions" were set aside to cover the costs for the annual financial statement.

3. Liabilities

The Liabilities include issued share and index certificates in the amount of Thousand-EUR 9,461,989 under "Bonds" and issued warrants in the amount of Thousand-EUR 4,227,662 under "Other Liabilities".

4. Remaining term of Liabilities

The Liabilities are structured as follows:

	Total amount	Period remaining			Amount secured
		Up to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	
	Thousand- EUR	Thousand- EUR	Thousand- EUR	Thousand- EUR	Thousand- EUR
Bonds	9,461,989	4,540,875	4,421,654	499,460	0
Other Liabilities	4,227,662	1,969,060	1,187,310	1,071,292	0
Total	13,689,651	6,509,935	5,608,964	1,570,752	0

5. Nature and scope of derivatives transactions

The nature and scope of the securities issued and the OTC options purchased to cover them are set out in the tables below. Given that no nominal amounts have been defined for the majority of the issues, the volume information given is based on the number of securities issued. The fair value (*beizulegender Zeitwert*) for the listed securities was calculated using the year-end securities rate for tax purposes published in the *Wertpapiermitteilungen*. The fair value for the seven unlisted issues was calculated using the formula set out in the prospectus. If this formula includes options, their valuation will be based on a modified Black-Scholes model.

The way the OTC options are structured (option on a security issued by the Company, strike = zero) means that their fair value is always the same as the fair value of the collateralised securities.

Derivatives transactions are shown on the balance sheet as follows:

Share and Index Certificates Issued	Bonds (liabilities)
Warrants Issued	Other Liabilities (liabilities)
Warrants Acquired	Other Assets (assets)

Issue Summary as of 31 December 2006

Type of security:	Warrants (EUR)	Listed

Category: share/index-linked

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Shares			
1,728,600,000	1,577,992,500.00	2,120,412,500.00	-542,420,000.00
1,165,000,000	869,790,000.00	595,795,500.00	273,994,500.00
Indices			
238,150,000	1,021,487,500.00	1,600,371,000.00	-578,883,500.00
203,400,000	758,392,000.00	463,357,300.00	295,034,700.00
3,335,150,000	4,227,662,000.00	4,779,936,300.00	-552,274,300.00

Type of security:	Index/Share Certificates (EUR)	Listed

Category: share/index-linked transactions

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Shares			
145,174,000	5,792,408,860.00	6,896,263,780.00	-1,103,854,920.00
9,889,000	350,550,450.00	304,683,480.00	45,866,970.00
2. Indices			
74,853,500	2,455,243,893.10	2,703,639,425.00	-248,395,531.90
7,777,500	76,617,500.00	64,701,635.00	11,915,865.00
3. Funds			
146,810	290,276,475.75	328,765,906.36	-38,489,430.61
150,000	15,000,000.00	14,595,000.00	405,000.00
4. Commodities			
38,000	31,669,500.00	32,147,420.00	-477,920.00
5,000	500,000.00	495,250.00	4,750.00
5. Foreign currency			
10,000	1,000,000.00	979,900.00	20,100.00

Total share/index-linked certificates (listed)

220,212,310	8,569,598,728.85	9,960,816,531.36	-1,391,217,802.51
17,831,500	443,667,950.00	385,455,265.00	58,212,685.00
238,043,810	9,013,266,678.85	10,346,271,796.36	-1,333,005,117.51

Type of security:	Index/Share Certificates (EUR)	unlisted

Nominal amount **Book value** **Current value** **Difference**

(unit)

1. Shares

300,000	2,877,000.00	6,107,970.00	-3,230,970.00

2. Funds

2,650,646	361,162,950.00	354,446,276.00	6,716,674.00

Total share/index-linked certificates (unlisted)

2,950,646	364,039,950.00	360,554,246.00	3,485,704.00

**Total
Warrants/Certificates**

<u>3,576,144,456</u>	<u>13,604,968,628.85</u>	<u>15,486,762,342.36</u>	<u>-1,881,793,713.51</u>

OTC Options (EUR) Purchase

1. Underlying warrants for shares

639,960,000	1,577,992,500.00	2,120,412,500.00	542,420,000.00
392,350,000	869,790,000.00	595,795,500.00	-273,994,500.00

2. Underlying warrants for indices

31,388,500	1,021,487,500.00	1,600,371,000.00	578,883,500.00
20,250,000	758,392,000.00	463,357,300.00	-295,034,700.00

3. Underlying certificates for shares

145,078,075	5,795,285,860.00	6,902,371,750.00	1,107,085,890.00
9,889,000	350,550,450.00	304,683,480.00	-45,866,970.00

4. Underlying certificates for indices

18,540,553.44	2,455,243,893.10	2,703,639,425.00	248,395,531.90
150,900	76,617,500.00	64,701,635.00	-11,915,865.00

5. Underlying certificates for funds

2,932,456	651,439,425.75	683,212,182.36	31,772,756.61
150,000	15,000,000.00	14,595,000.00	-405,000.00

6. Underlying certificates for commodities

38,000	31,669,500.00	32,147,420.00	477,920.00
5,000	500,000.00	495,250.00	-4,750.00

7. Underlying certificates for foreign currency

10,000	1,000,000.00	979,900.00	-20,100.00

Total share/index-linked OTC options

1. Underlying warrants

671,348,500	2,599,480,000.00	3,720,783,500.00	1,121,303,500.00
412,600,000	1,628,182,000.00	1,059,152,800.00	-569,029,200.00

1,083,948,500	4,227,662,000.00	4,779,936,300.00	552,274,300.00

2. Underlying certificates

166,589,084.44	8,933,638,678.85	10,321,370,777.36	1,387,732,098.51
10,204,900.00	443,667,950.00	385,455,265.00	-58,212,685.00

176,793,984.44	9,377,306,628.85	10,706,826,042.36	1,329,519,413.51

Total OTC options			
<u>1,260,742,484.44</u>	<u>13,604,968,628.85</u>	<u>15,486,762,342.36</u>	<u>1,881,793,713.51</u>

Type of security:	Index/Share Certificates (CHF)

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Fund			
1,348,350	136,169,100.00	140,120,532.00	-3,951,432.00

OTC Options (CHF) Purchase

Underlying certificates for funds

1,348,350	136,169,100.00	140,120,532.00	3,951,432.00

Issue Summary as of 31 December 2005

Type of security:	Warrants (EUR)	listed

Category: share/index-linked transactions

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Indices			
6,500,000	15,150,000.00	10,870,000.00	4,280,000.00
7,500,000	7,700,000.00	13,890,000.00	-6,190,000.00
14,000,000	22,850,000.00	24,760,000.00	-1,910,000.00

Type of security:	Index/Share Certificates (EUR)	listed

Category: share/index-linked transactions

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Shares			
74,553,000	451,215,690.00	405,422,150.00	45,793,540.00
367,677,000	3,782,294,490.00	4,298,007,370.00	-515,712,880.00
2. Indices			
45,424,000	191,379,000.00	133,415,260.00	57,963,740.00
140,924,150	1,872,597,244.30	2,082,919,230.00	-210,321,985.70
3. Funds			
27,148	27,148,000.00	27,090,446.24	57,553.76
117,662	238,718,475.75	268,806,429.88	-30,087,954.13

Total share/index-linked certificates (listed)

120,004,148	669,742,690.00	565,927,856.24	103,814,833.76
508,718,812	5,893,610,210.05	6,649,733,029.88	-756,122,819.83
628,722,960	6,563,352,900.05	7,215,660,886.12	-652,307,986.07

Type of security:	Index/Share Certificates (EUR)	unlisted

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Shares			
300,000	2,877,000.00	3,691,455.00	-814,455.00
2. Indices			
50	4,609,671.00	4,911,500.00	-301,829.00
3. Funds			
150,000	15,000,000.00	14,700,000.00	300,000.00
1,780,196	225,803,750.00	234,171,398.00	-8,367,648.00

Total share/index-linked certificates (unlisted)

150,000	15,000,000	14,700,000	300,000
2,080,246	233,290,421	242,774,353	-9,483,932
2,230,246	248,290,421.00	257,474,353.00	-9,183,932.00

**Total
Warrants/Certificates**

<u>644,953,206</u>	<u>6,834,493,321.05</u>	<u>7,497,895,239.12</u>	<u>-663,401,918.07</u>

OTC Options (EUR) Purchase

1. Underlying warrants for indices

65,000	15,150,000.00	10,870,000.00	-4,280,000.00
75,000	7,700,000.00	13,890,000.00	6,190,000.00

2. Underlying certificates for shares

39,903,000	451,215,690.00	405,422,150.00	-45,793,540.00
222,694,500	3,785,171,490.00	4,301,698,825.00	516,527,335.00

3. Underlying certificates for indices

725,500	191,379,000.00	133,415,260.00	-57,963,740.00
12,630,453	1,877,206,915.30	2,087,830,730.00	210,623,814.70

4. Underlying certificates for funds

177,148	42,148,000.00	41,790,446.24	-357,553.76

1,897,858	464,522,225.75	502,977,827.88	38,455,602.13

Total share/index-linked OTC options

1. Underlying warrants

65,000	15,150,000.00	10,870,000.00	-4,280,000.00
75,000	7,700,000.00	13,890,000.00	6,190,000.00
140,000	22,850,000.00	24,760,000.00	1,910,000.00

2. Underlying certificates

40,805,648	684,742,690.00	580,627,856.24	-104,114,833.76
237,222,811	6,126,900,631.05	6,892,507,382.88	765,606,751.83
278,028,459	6,811,643,321.05	7,473,135,239.12	661,491,918.07

Total OTC options

<u>278,168,459</u>	<u>6,834,493,321.05</u>	<u>7,497,895,239.12</u>	<u>663,401,918.07</u>

Type of security:	Index/Share Certificates (CHF)	unlisted

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Funds			
1,048,350	105,215,100.00	106,984,117.50	-1,769,017.50

OTC Options (CHF) Purchase

Underlying certificates for funds

1,048,350	105,215,100.00	106,984,117.50	1,769,017.50

III. Cash Flow statement

	2006 EUR	2005 EUR
1. Cash flow from operating activities		
Payments received from reimbursed issuance fees	1,172,434.08	684,564.71
Other payments received not resulting from investment or financing activities	348,802.17	35,637.71
Payments made for issue fees	(1,022,840.61)	(685,961.75)
Other payments made not resulting from investment or financing activities	(262,873.81)	(100,933.08)
Cash flow from operating activities	235,521.83	(66,692.41)
2. Cash funds at the end of the period		
Net change in cash funds	235,521.83	(66,692.41)
Cash funds at start of period	(185,957.24)	119,264.83
Cash funds at end of period	49,564.59	(185,957.24)
3. Composition of cash funds		
Cash in banks	49,564.59	-
Short-term liabilities to banks	-	(185,957.24)
Cash funds at end of period	49,564.59	(185,957.24)

Additional information under no. 52 of DRS-2:

The daily demand funds held with the shareholder and the short-term liabilities to the shareholder are shown under Cash Funds.

No change was made to the definition of Cash Funds from the previous period.

The Cash Funds available are equal to the balance sheet items Credit with Banks.

No significant non-cash investment, financing or other business transactions were made during the reporting period. The only significant non-cash transactions during the reporting period were in operations as part of the securities issues and the associated hedging transactions.

The Company has not bought or sold any companies during the accounting period.

Additional information under no. 53 of DRS-2:

The Cash Funds balances shown do not originate from proportionately consolidated companies and do not have any restrictions on their disposal.

IV. Additional Information

1. Contingencies

No contingencies existed on the balance sheet date other than those set out in the balance sheet.

2. Managing directors

Dr. Friedrich Trockels, attorney at law, resident in Rheda-Wiedenbrück, Germany, Head of Legal at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch

Hans Eich, banker, resident in St. Ingbert, Germany, Head of Finance at BNP Paribas S.A. . – Frankfurt Main Branch.

Rupertus Rothenhäuser, banker, resident in Bad Homburg, Germany, Head of Retail Listed Products at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch since 22 November 2006.

The managing directors do not receive any remuneration from the Company.

3. Employees

The Company does not have any employees. The Company's business activities are performed by employees of BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

4. Subscribed capital

The Company's Subscribed Capital amounts to DM 50,000.00

5. Auditor fees

The fee for auditing the annual financial statement is EUR 18,000 and the fee for auditing the interim financial statement is EUR 15,000.

6. Group and participation structure

A control and profit and loss transfer agreement was concluded between BNP Paribas S.A. - Frankfurt am Main Branch, and BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, under the shareholder resolution of 26 September 1991. This agreement was entered in the Commercial Register on 8 September 1992.

The agreement was concluded for an unlimited period and could not be terminated until 31 December 1996. The notice period of termination as of this time was one year.

The consolidated annual financial statements of the largest body of undertakings and the smallest body of undertakings are prepared by BNP PARIBAS S.A., Paris (entered in the commercial register under entry no. RCS Paris no. 662 042 449). The Company's results are included in this consolidated annual financial statement.

The consolidated annual financial statement is available for inspection at:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

The French reference version of the consolidated financial statement is also available on the Autorité des marchés financiers' website at www.amf-france.org and on the BNP Paribas website at www.invest.bnpparibas.com. The BNP Paribas site also contains the 2006 business report for BNP Paribas S.A.

Frankfurt am Main, 27 March 2007

The Management Board

Hans Eich

Rupertus Rothenhäuser

Dr. Friedrich Trockels

The following auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) has been issued in accordance with Section 322 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) in German language on the German version of the annual financial statements of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH as of and for the year ended 31 December 2006.

Auditor's Report

We have audited the annual financial statement (balance sheet, P&L statement and schedule) of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, including the accounts and the status report, for the fiscal year from 1 January to 31 December 2006. Accounting and the preparation of the annual financial statement and the status report in accordance with the applicable German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statement, including the accounts and the status report, on the basis of the audit we have performed.

We conducted our audit of the annual financial statement in accordance with sec. 317 German Commercial Code, taking into account the German principles of proper accounting laid down by the *Institut der Wirtschaftsprüfer*. These state that an audit must be planned and carried out in such a way that there is sufficient certainty of recognising any inaccuracies or infringements which may have a significant impact on the impression given by the annual financial statement, taking into account the principles of proper accounting, and on the picture of the Company's net assets, financial position and results of operations given in the status report. Our knowledge of the Company's business activities, its economic and legal circumstances and the expectation of potential errors are taken into account when planning and carrying out the audit. The audit includes an assessment, primarily based on random sampling, of the effectiveness of internal accounting control procedures and the information given in the accounts, the annual financial statement and the status report. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and status report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion..

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of the BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, 25 April 2007

Deloitte & Touche GmbH

Accountants and Auditors

(Prof. Dr. Kläs)

Auditor

(Kopatschek)

Auditor

2. Annual Financial Statement and Status Report as of 31 December 2007

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH**

Frankfurt am Main

Annual Financial Statement and
Status Report

As of 31 December 2007

STATUS REPORT

for the reporting period from

1 JANUARY 2007 TO 31 DECEMBER 2007

Contents

- 1. Business activities and framework conditions**
- 2. Net assets**
- 3. Financial position**
- 4. Results of operations**
- 5. Supplementary report**
- 6. Risk report**
- 7. Forecast report**

1. Business activities and framework conditions

The Company was established as BNP Broker GmbH under a notarised deed of 26 September 1991. The Company then changed its name to BNP Handels- und Makler GmbH on 8 September 1992. This company had its registered office (*Sitz*) in Frankfurt am Main and was entered in the Commercial Register (*Handelsregister*) held at Frankfurt am Main Local Court (*Amtsgericht*) under entry no. HRB 35628. The Company again changed its name on 21 September 1995 to BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH and on 21 November 2000 to BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, which is the Company's current name (hereinafter the "Company").

The Company's share capital of DM 50,000.00 (equivalent to EUR 25,564.59) is held by the sole shareholder, BNP PARIBAS S.A. – Frankfurt Main Branch.

The business activities of the Company during the reporting year were limited to the issue and sale of securities (mainly warrants and certificates on shares, baskets of shares and indices) and the conclusion of corresponding hedging transactions. All of the securities issued were sold to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, at their market value. Corresponding OTC options were acquired from BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. for hedging purposes. BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. sells the securities to end customers and therefore such sales have no influence on the financial circumstances of the issuer.

The expanding derivatives market and the high level of demand for the securities issued by the Company has led to a considerable further increase in the number of securities issued and in the balance sheet total during the reporting period.

2. Net assets

Given that the proceeds from the sale of the securities issued and the premiums for entering into corresponding hedging transactions are always the same, issuing the securities is revenue-neutral. In order to make this clear, sales revenues and expenditure arising from expired or exercised OTC options are set off against one another. The Company is managed and administered by employees of the BNP PARIBAS branch office in Frankfurt am Main. The Company does not have any employees of its own, which means that there are no staff costs. The other expenses were transferred to the BNP PARIBAS S.A. – Frankfurt Main Branch during the reporting period. As a consequence of this structure, the Company's net result will therefore be independent of turnover and always amount to EUR 0.00.

3. Financial position

The Company's equity capital of DM 50,000.00 (equivalent of EUR 25,564.59) set out in the balance sheet consists solely of the share capital, which has been fully paid up by the BNP PARIBAS S.A – Frankfurt Main Branch, the sole shareholder. The share capital was paid up by payments made to the Company's current account with the sole shareholder.

The nature and settlement of the Company's business activities aim at maintaining a balanced financial position. The liabilities from the securities issues are generally secured by assets (OTC options), which have the same term, currency and price risk as the securities. During the reporting period, the securities were sold to the same party as the options were purchased from (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) and were settled in a revenue-neutral way under the existing netting agreement. The only transactions requiring actual payments are related to Other Operating Expenses (issue charges, publication costs, audit costs etc.) and their re invoicing to BNP PARIBAS S.A. – Frankfurt Main Branch. Both incoming and outgoing payments are exclusively made via the aforementioned current account.

All claims (in connection with any current account credits, options or re invoicing of the Other Operating Expenses) existing are claims held against companies of the BNP PARIBAS Group. There are no credit risks outside the BNP PARIBAS Group.

4. Results of operations

The fact that the Company's business activities are arranged in such a way as not to affect the income statement means that there are no changes in the net asset position. It is always equal to the amount of the fully paid-up share capital of EUR 25,564.59. The only transactions recognised as cash flow arise from the settlement of external invoices and the

quarterly transfer of the invoicing of the Other Operating Expenses to the BNP PARIBAS S.A. - Frankfurt am Main Branch.

5. Supplementary report

There have been no important transactions with a potential impact on the Company's net assets, financial position or results of operations since the end of the reporting period.

6. Risk report

The Company sells the securities it issues solely to other companies in the BNP PARIBAS Group and concludes simultaneous corresponding hedge transactions. This means there are no price change risks. Neither are there any performance risks, since the payments from the sale of the securities issued and from the purchase of the hedge transactions, as well as those from any exercise of options, are always offset. It is agreed that the prospectus risk is borne by the party offering the securities for sale, BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., and not by the Company. Claims exist solely against companies of the BNP PARIBAS Group, especially BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. The Company's business operations are designed not to affect the income statement. However, were there to be an annual deficit, this would be offset by BNP PARIBAS S.A. under the control and profit and loss transfer agreement concluded. The Company is not therefore subject to any independent risk. The creditworthiness of the BNP PARIBAS Group is the key aspect in the risk assessment.

Liquidity risks may arise in the event that the BNP PARIBAS Group fails to meet its obligations towards the Company.

7. Forecast report

It is likely that there will continue to be a considerable expansion of the Company's securities issuing activities in the 2008 and 2009 fiscal years in view of the expanding derivatives market and the high level of demand for the securities issued by the Company. There has not yet been any evidence of an adverse impact from the subprime crisis and no such impact is expected in the future. Changes to the tax regime could reduce demand for products with a capital loss risk. However, demand for products with a capital guarantee is likely to increase given that they will become more attractive to many investors. The balance sheet total is projected to continue its strong growth.

The Company's structure means that no changes are expected to its results of operations and financial position.

Balance Sheet as of 31 December 2007

ASSETS		31 December 2007 EUR	31 December 2006 Thousand-EUR	LIABILITIES		31 December 2007 EUR	31 December 2006 Thousand-EUR
A. CURRENT ASSETS				A. EQUITY			
I. Accounts receivable and other assets				Subscribed capital		25,564.59	26
1. Accounts receivable from affiliates				B. PROVISIONS			
of which	EUR 0.00	615,092.84	0	Other provisions		25,000.00	24
has a period to maturity exceeding one year				C. LIABILITIES			
(31 December 2006: Thousand-EUR 0)				1. Bonds		46,563,065,550.35	9,461,989
2. Other assets		56,187,260,360.35	13,689,651	of which	EUR 23,954,251,254.19		
of which has a period to maturity exceeding one year	EUR 27,479,154,406.16			has a period to maturity of up to one year			
(31 December 2006: Thousand-EUR 7,179,716)				(31 December 2006: Thousand-EUR 4,540,875)			
II. BANK CREDIT		51,446.18	50	2. Accounts payable		606,884.84	0
of which EUR 51,446.18 is held by the shareholder				of which	EUR 606,884.84		
(31 December 2006: Thousand-EUR 50)				has a period to maturity of up to one year			
B. PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME		1,509.00	0	(31 December 2006: Thousand-EUR 0)			
		56,187,928,408.37	13,689,701	3. Other liabilities		9,624,205,408.59	4,227,662
				of which	EUR 4,753,865,298.59		
				has a period to maturity of up to one year			
				(31 December 2006: Thousand-EUR 1,969,060)			
				of which is from taxes	EUR 10,598.59		
				(31 December 2006: Thousand-EUR 0)			
						56,187,928,408.37	13,689,701

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

P & L Statement for the period from 1 January 2007 to 31 December 2007

	2007 EUR	2006 Thousand-EUR
1. Other operating income	3,130,688.42	1.295,00
2. Other operating expenses	-3.130.688,42	-1.295,00
3. Annual surplus	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main
Schedule 2007

I. ACCOUNTING AND Valuation PRINCIPLES

1. General

The annual financial statement of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, hereinafter also "Company", was drawn up in accordance with the provisions of the HGB, the WpHG and the GmbHG.

Total cost accounting was chosen in accordance with sec. 275 para. 2 of the German Commercial Code for use in the P&L statement.

2. Accounting and valuation methods

There are no differences in the accounting and valuation methods compared to those used for last year's balance sheet.

The **Liabilities** arising from the securities issued and the hedging transactions set out under **Receivables and Other Assets** have been grouped into valuation units and assessed at the acquisition costs for the hedging transactions equivalent to the issue prices for the bonds and warrants issued. It was not necessary to make any value adjustments on the Receivables and Other Assets.

The way the OTC options are structured (option on a security issued by the Company, strike = zero) means that their fair value is always the same as the fair value of the hedged securities.

The costs and income arising from the expiry or the exercise of securities issued and the associated hedging transactions are compensated for in the P&L statement.

The **Other Provisions** were created in the amount of the expected expenses.

Foreign currency assets or liabilities are only included in the balance sheet items "Other Assets" and "Bonds" (CHF 151,384,300.00 converted to EUR 91,426,681.97 at the middle rate of 1.6558 of 31 December 2007).

II. NOTES ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

1. Current assets

"Accounts receivable from affiliates" relate solely to claims against the sole shareholder BNP PARIBAS S.A. for the reimbursement of costs for existing invoices arising under the issue business.

"Other Assets" include only the OTC options amounting to Thousand-EUR 56,187,260 which were acquired from affiliates as collateral for the securities, including the Swiss franc OTC options totalling Thousand-CHF 151,384.

"Bank credit" refers is made up solely of current account credit held with the shareholder, BNP PARIBAS S.A., Frankfurt Main Branch.

2. Prepayments and Accrued Income

Prepayments and Accrued Income relates to payments made prior to the balance sheet date which are expenses for a period following such date.

3. Provisions

The "Other Provisions" were set aside in their entirety to cover costs relating to the annual financial statement.

4. Liabilities

"Bonds" include issued certificates in the amount of Thousand-EUR 46,563,066.

"Accounts payable" consist of existing invoices in the amount of Thousand-EUR 607 which have not been settled.

"Other Liabilities" include issued warrants in the amount of Thousand-EUR 9,624,195 and turnover tax of Thousand-EUR 11.

5. Remaining term of Liabilities

The Liabilities are structured as follows:

	Period remaining				Amount secured
	Total amount	Up to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	
	Thousand -EUR	Thousand -EUR	Thousand -EUR	Thousand -EUR	
Bonds	46,563,066	23,954,251	22,468,424	140,391	0
Accounts payable	607	607	0	0	0
Other Liabilities	9,624,205	4,753,865	1,152,716	3,717,624	0
Total	56,187,878	28,708,723	23,621,140	3,858,015	0

6. Nature and scope of derivatives transactions

The nature and scope of the securities issued and the OTC options purchased to cover them are set out in the tables below. Given that no nominal amounts have been defined for the majority of the issues, the volume information given is based on the number of securities issued.

Derivatives transactions are shown on the balance sheet as follows:

Share and Index Certificates Issued	Bonds (liabilities)
Warrants Issued	Other Liabilities (liabilities)
Warrants Acquired	Other Assets (assets)

Issue Summary as of 31 December 2007

Type of security:	Warrants (EUR)	listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Category :	share/index-linked transactions		
3,529,145,000	5,141,261,560.00	9,316,322,880.00	-4,175,061,320.00
3,396,814,000	4,329,306,800.00	2,849,554,440.00	1,479,752,360.00
Category :	other transactions		
6,040,000	96,643,145.08	116,104,800.00	-19,461,654.92
3,720,000	56,983,304.92	47,415,600.00	9,567,704.92
Total:	warrants (listed)		
3,535,185,000	5,237,904,705.08	9,432,427,680.00	-4,194,522,974.92
3,400,534,000	4,386,290,104.92	2,896,970,040.00	1,489,320,064.92
6,935,719,000	9,624,194,810.00	12,329,397,720.00	-2,705,202,910.00

Type of security:	Index/Share Certificates (EUR)	listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Category :	share/index-linked transactions		
644,405,500	33,825,312,676.28	37,013,035,019.89	-3,187,722,343.61
227,230,500	11,775,377,242.10	10,649,591,454.90	1,125,785,787.20
Category :	other transactions		
1,235,560	342,136,500.00	377,556,284.72	-35,419,784.72
482,000	93,200,000.00	90,551,670.00	2,648,330.00
Total:	certificates (listed)		
645,641,060	34,167,449,176.28	37,390,591,304.61	-3,223,142,128.33
227,712,500	11,868,577,242.10	10,740,143,124.90	1,128,434,117.20
873,353,560	46,036,026,418.38	48,130,734,429.51	-2,094,708,011.13

Type of security:		Index/Share Certificates (EUR)	Not listed
Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Category :	share/index-linked transactions		
51,400	51,400,000.00	52,295,440.00	-895,440.00
Category :	other transactions		
2,659,638	384,212,450.00	417,291,384.20	-33,078,934.20
Total:	certificates (listed)		
2,711,038	435,612,450.00	469,586,824.20	-33,974,374.20

Total Warrants/Certificates			
	<u>7,811,783,598</u>	<u>56,095,833,678.38</u>	<u>60,929,718,973.71</u>
			<u>-4,833,885,295.33</u>

OTC Options (EUR) Purchase

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Underlying warrants for share/index-linked transactions			
694,470,012	4,329,306,800.00	2,849,554,440.00	-1,479,752,360.00
1,339,969,571	5,141,261,560.00	9,316,322,880.00	4,175,061,320.00
2. Underlying warrants for other transactions			
3,720,000	56,983,304.92	47,415,600.00	-9,567,704.92
6,040,000	96,643,145.08	116,104,800.00	19,461,654.92
3. Underlying certificates for share/index-linked transactions			
224,252,518	11,775,377,242.10	10,649,591,454.90	-1,125,785,787.20
517,763,953	33,876,712,676.28	37,065,330,459.89	3,188,617,783.61
4. Underlying certificates for other transactions			
482,000	93,200,000.00	90,551,670.00	-2,648,330.00
4,030,198	726,348,950.00	794,847,668.92	68,498,718.92

Total of share/index-lined OTC options

1. Underlying warrants

698,190,012	4,386,290,104.92	2,896,970,040.00	-1,489,320,064.92
1,346,009,571	5,237,904,705.08	9,432,427,680.00	4,194,522,974.92
2,044,199,583	9,624,194,810.00	12,329,397,720.00	2,705,202,910.00

2. Underlying certificates

224,734,518	11,868,577,242.10	10,740,143,124.90	-1,128,434,117.20
521,794,151	34,603,061,626.28	37,860,178,128.81	3,257,116,502.53
746,528,669	46,471,638,868.38	48,600,321,253.71	2,128,682,385.33

Total OTC options

<u>2,790,728,252</u>	<u>56,095,833,678.38</u>	<u>60,929,718,973.71</u>	<u>4,833,885,295.33</u>

Type of security:	Index/Share Certificates (CHF)	Not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category: other transactions

1,488,350	151,384,300.00	156,514,886.00	-5,130,586.00

OTC Options (CHF) Purchase

Nominal amount (Stück)	Book value	Current value	Difference

Underlying certificates for other transactions

1,488,350	151,384,300.00	156,514,886.00	5,130,586.00

The fair values specified in the Schedule for the derivative financial instruments were not determined using the tax prices, as was the case with the annual financial statement as of 31 December 2006, but using the stock market closing rates on the final trading day of the fiscal year. The fair value for the 11 unlisted certificates was determined on the basis of the development of the underlying instrument between the issue date and the reporting date. The reference assets underlying these certificates are listed shares/indices, the values of which are determined externally by the index sponsor.

The fair values set out in the Schedule represent the current market value of the securities as of the balance sheet date.

III. Cash Flow statement

	2007 EUR	2006 EUR
1. Cash flow from operating activities		
Payments received from reimbursed issuance fees	1,890,109.00	1,172,434.08
Other payments received not resulting from investment or financing activities	624,131.35	348,802.17
Payments made for issue fees	(1,887,718.41)	(1,022,840.61)
Other payments made not resulting from investment or financing activities	(624,640.35)	(262,873.81)
Cash flow from operating activities	1,881.59	235,521.83
2. Cash funds at the end of the period		
Net change in cash funds	1,881.59	235,521.83
Cash funds at start of period	49,564.59	(185,957.24)
Cash funds at end of period	51,446.18	49,564.59
3. Composition of cash funds		
Liquid funds	51,446.18	<u>49,564.59</u>
Cash funds at end of period	51,446.18	49,564.59

Additional information under no. 52 of DRS-2:

- The daily demand funds held with the shareholder and the short-term liabilities to the shareholder are shown under Cash Funds. No change was made to the definition of Cash Funds from the previous period.
- The Cash Funds available are equal to the balance sheet items Cash with Banks.
- No significant non-cash investment, financing or other business transactions were made during the reporting period. The only significant non-cash transactions during the reporting period were in operations as part of the securities issues and the associated hedging transactions.
- The Company has not bought or sold any companies during the accounting period.

Additional information under no. 53 of DRS-2:

The Cash Funds balances shown do not originate from proportionately consolidated companies and do not have any restrictions on their disposal.

IV. additional information

1. Contingencies

No contingencies existed on the balance sheet date other than those set out in the balance sheet.

2. Managing directors

Dr. Friedrich Trockels, attorney at law, resident in Rheda-Wiedenbrück, Germany, Head of Legal at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

Hans Eich, banker, resident in St. Ingbert, Germany, Head of Finance at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

Rupertus Rothenhäuser, banker, resident in Bad Homburg, Germany, Head of Retail Listed Products at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch

The managing directors do not receive any remuneration from the Company.

3. Employees

The Company does not have any employees. The Company's business activities are performed by employees of BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

4. Subscribed capital

The Company's Subscribed Capital amounts to DM 50,000.00 (equivalent of EUR 25,564.59)

5. Auditor fees

The provision to cover the auditor fees is Thousand-EUR 25, including the anticipated reimbursement of expenses and any non-deductible turnover tax. The fee for auditing the interim financial statement was Thousand-EUR 25, including the anticipated reimbursement of expenses and any non-deductible turnover tax.

6. Group and participation structure

A control and profit and loss transfer agreement was concluded between BNP Paribas S.A. (formerly Banque Nationale de Paris S.A.) – Frankfurt Main Branch., and BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (formerly BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main, under the shareholder resolution of 26 September 1991. This agreement was entered in the Commercial Register on 8 September 1992.

The agreement was concluded for an unlimited period and could not be terminated until 31 December 1996. The notice period of termination as of this time is one year.

The consolidated annual financial statements of the largest body of undertakings and the smallest body of undertakings are prepared by BNP PARIBAS S.A., Paris (entered in the

commercial register under entry no. RCS Paris no. 662 042 449). The Company's results are included in this consolidated annual financial statement.

The consolidated annual financial statement is available for inspection at:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

The French reference version of the consolidated financial statement is also available on the Autorité des marchés financiers' website at www.amf-france.org and on the BNP Paribas website at www.invest.bnpparibas.com. The BNP Paribas site also contains the 2007 business report for BNP Paribas S.A.

Frankfurt am Main, 26 February 2008

The Management Board

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

Rupertus Rothenhäuser

The following auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) has been issued in accordance with Section 322 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) in German language on the German version of the annual financial statements of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH as of and for the year ended 31 December 2007.

Auditor's Report

We have audited the annual financial statement (comprising the balance sheet, P&L statement and schedule) of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, including the accounts and the status report, for the fiscal year from 1 January to 31 December 2006. Accounting and the preparation of the annual financial statement and the status report in accordance with the applicable German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statement, including the accounts and the status report, on the basis of the audit we have performed.

We conducted our of the annual financial statement in accordance with sec. 317 of the German Commercial Code, taking into account the German principles of proper accounting laid down by the *Institut der Wirtschaftsprüfer*. These state that an audit must be planned and carried out in such a way that there is sufficient certainty of recognising any inaccuracies or infringements which may have a significant impact on the impression given by the annual financial statement, taking into account the principles of proper accounting, and on the picture of the Company's financial and asset position given in the status report. Our knowledge of the Company's business activities, its economic and legal circumstances and the expectation of potential errors are taken into account when planning and carrying out the audit. The audit includes an assessment, primarily based on random sampling, of the effectiveness of internal accounting control procedures and the information given in the accounts, the annual financial statement and the status report. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and status report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of the BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, 17 March 2008

Deloitte & Touche GmbH

Accountants and Auditors

(Prof. Dr. Kläs)

Auditor

(Kopatschek)

Auditor

[3. Semi-Annual Financial Statement and Status Report as of 30 December 2008]

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

Semi-Annual Financial Statement and
Interim Status Report

As of 30 June 2008

INTERIM STATUS REPORT

for the reporting period from

1 JANUARY 2008 TO 30 June 2008

Contents

- 1. Business activities and framework conditions**
- 2. Net assets**
- 3. Financial position**
- 4. Results of operations**
- 5. Supplementary report**
- 6. Risk report**
- 7. Forecast report**

1. Business activities and framework conditions

The Company was established as BNP Broker GmbH under a notarised deed of 26 September 1991. The Company then changed its name to BNP Handels- und Makler GmbH on 8 September 1992. This company had its registered office (*Sitz*) in Frankfurt am Main and was entered in the Commercial Register (*Handelsregister*) held at Frankfurt am Main Local Court (*Amtsgericht*) under entry no. HRB 35628. The Company again changed its name on 21 September 1995 to BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH and on 21 November 2000 to BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, which is the Company's current name (hereinafter the "Company").

The Company's share capital of DM 50,000.00 (equivalent to EUR 25,564.59) is held by the sole shareholder, BNP PARIBAS S.A. – Frankfurt Main Branch.

The business activities of the Company during the reporting period were limited to the issue and sale of securities (mainly warrants and certificates on shares, baskets of shares and indices) and the conclusion of corresponding hedging transactions. All of the securities issued were sold to BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, at their market value. Corresponding OTC options were acquired from BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. for hedging purposes. BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. sells the securities to end customers and therefore such sales have no influence on the financial circumstances of the issuer.

Compared to 31 December 2007, the balance sheet total of the Company has increased to a minor extent (2 per cent.). A more selective strategy on the issuances, concentrating on products that were subject to strong potential demands, was crucial for the decreasing

dynamic of growth. In addition, however, also effects of the international financial crisis were noted.

2. Net assets

Given that the proceeds from the sale of the securities issued and the premiums for entering into corresponding hedging transactions are always the same, issuing the securities is revenue-neutral. In order to make this clear, sales revenues and expenditure arising from expired or exercised OTC options are set off against one another. The Company is managed and administered by employees of the BNP PARIBAS branch office in Frankfurt am Main. The Company does not have any employees of its own, which means that there are no staff costs. The other expenses were transferred to the BNP PARIBAS S.A. - Frankfurt Main Branch during the reporting period. As a consequence of this structure, the Company's net result will therefore be independent of turnover and always amount to EUR 0.00.

3. Financial position

The Company's equity capital of DM 50,000.00 (equivalent of EUR 25,564.59) set out in the balance sheet consists solely of the share capital, which has been fully paid up by the BNP PARIBAS S.A. – Frankfurt Main Branch, the sole shareholder. The share capital was paid up by payments made to the Company's current account with the sole shareholder.

The nature and settlement of the Company's business activities aim at maintaining a balanced financial position. The liabilities from the securities issues are generally secured by assets (OTC options), which have the same term, currency and price risk as the securities. During the reporting period, the securities were sold to the same party as the options were purchased from (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) and were settled in a revenue-neutral way under the existing netting agreement. The only transactions requiring actual payments are related to Other Operating Expenses (issue charges, publication costs, audit costs etc.) and their re-invoicing to BNP PARIBAS S.A.- Frankfurt Main Branch. Both incoming and outgoing payments are exclusively made via the aforementioned current account.

All claims (in connection with any current account credits, options or re-invoicing of the Other Operating Expenses) existing are claims held against companies of the BNP PARIBAS Group. There are no credit risks outside the BNP PARIBAS Group.

4. Results of operations

The fact that the Company's business activities are arranged in such a way as not to affect the income statement means that there are no changes in the net asset position. It is always

equal to the amount of the fully paid-up share capital of EUR 25,564.59. The only transactions requiring actual payments arise from the settlement of external invoices and the quarterly transfer of the invoicing of the invoices, which have been paid by the Company, to BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch. The transfers of invoices to BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch, relating to the first and the second quarter of the year 2008 as at 30 June 2008, have already been settled by it. To compensate the Other Operating Expenses, to be settled in a revenue-neutral way, a claim against the BNP PARIBAS S.A – Frankfurt Main Branch has been set up as asset.

5. Supplementary report

There have been no important transactions with a potential impact on the Company's net assets, financial position or results of operations since the end of the reporting period.

6. Risk report

The Company sells the securities it issues solely to other companies in the BNP PARIBAS Group and concludes simultaneous corresponding hedge transactions. This means there are no price change risks. Neither are there any performance risks, since the payments from the sale of the securities issued and from the purchase of the hedge transactions, as well as those from any exercise of options, are always netted. It is agreed that the prospectus risk as well as the operational risk are borne by the party offering the securities for sale, BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., and not by the Company. Claims exist solely against companies of the BNP PARIBAS Group, especially BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. The Company's business operations are designed not to affect the income statement. However, were there to be an annual deficit, this would be offset by BNP PARIBAS S.A. under the control and profit and loss transfer agreement concluded. The Company is not therefore subject to any independent risk. The creditworthiness of the BNP PARIBAS Group is the key aspect in the risk assessment.

Due to the integration within the BNP Paribas Group, liquidity risks depend on the BNP PARIBAS Group entities meeting their obligations. For the time being, there are no concrete liquidity risks.

7. Forecast report

The performance during the second half of the year 2008 and the next two following years will depend, to a large extent, from the degree of impact, which the flat rate tax (Abgeltungssteuer) will have on the investors' behaviour.

The continuance of the selective strategy on the issuances, having the aim to increase the actual placement ratio with end investors (as of the report record date, 10 per cent.), and the continuing insecurity of market participants with respect to the financial crisis are expected to substantially reduce the enormous growth rates during the previous years.

The Company's structure means that no changes are expected to its results of operations and financial position.

Balance Sheet as of 30 June 2008

ASSETS	30 June 2008 EUR	31 December 2007 Thousand-EUR	30 June 2007 Thousand-EUR	LIABILITIES	30 June 2008 EUR	31 December 2007 Thousand-EUR	30 June 2007 Thousand-EUR
A. CURRENT ASSETS				A. EQUITY			
I. Accounts receivable and other assets				Subscribed capital	25,564.59	26	26
1. Accounts receivable from affiliates				B. PROVISIONS			
of which EUR 0.00	25,000.00	615	0	Other provisions	25,000.00	25	2
has a period to maturity exceeding one year				C. LIABILITIES			
(31 December 2007/30 June 2008: Thousand-EUR 0)				1. Bonds	50,146,631,184.61	46,563,065	15,237,673
2. Other assets	57,254,427,049.33	56,187,260	20,541,524	of which EUR 39,155,573,091.19			
of which has a period to maturity exceeding one year EUR 14,703,562,307.74				has a period to maturity of up to one year (31 December 2007			
(31 December 2007 Thousand-EUR 27,479,154 /				Thousand-EUR 23,954,251 / 30 June 2007: Thousand-EUR 7,420,568)			
30 June 2008: Thousand-EUR 10,777,538)				2. Accounts payable	0.00	607	0
II. BANK CREDIT	28,007.49	51	31	of which EUR 0.00			
of which EUR 28,007.49 is held by the shareholder				has a period to maturity of up to one year			
(31 December 2007 Thousand-EUR 51 / 30 June 2008: Thousand-EUR 31)				(31 December 2007 Thousand-EUR 607 / 30 June 2007: Thousand-EUR 0)	7,107,798,307.62	9,624,205	5,303,854
B. PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	0.00	2	0	3. Other liabilities			
	57,254,480,056.82	56,187,928	20,541,555	of which EUR 3,395,294,093.30			
				has a period to maturity of up to one year			
				(31 December 2007 Thousand-EUR 4,753,865 / 30 June 2007: Thousand-EUR 2,343,422)			
				of which is from taxes EUR 2,442.90			
				(31 December 2007 Thousand-EUR 11 / 30 June 2007: Thousand-EUR 4)			
					57,254,480,056.82	56,187,928	20,541,555

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

P & L Statement for the period from 1 January 2008 to 30 June 2008

	1st half-year 2008 EUR	2006 Thousand-EUR	1st half-year 2007 Thousand-EUR
1. Other operating income	3.130.688,42	3,131	1,028
2. Other operating expenses	-3.130.688,42	-3,131	-1,028
3. Annual surplus	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Schedule to Interim Status Report 2008 as per 30 June 2008

I. ACCOUNTING AND Valuation PRINCIPLES

1. General

The semi-annual financial statement as of 30 June 2008 of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, hereinafter also "Company", was drawn up in accordance with the provisions of the German Commercial Code and the GmbHG.

Total cost accounting was chosen in accordance with sec. 275 para. 2 of the German Commercial Code for use in the P&L statement. In order to achieve a better transfer of information and to ease the comparison, the balance and the profit and loss statement and the annex include the figures of the previous year as of 30 June 2007 as well as the of 31 December 2007.

2. Accounting and valuation methods

There are no differences in the accounting and valuation methods compared to those used for last year's as of 31 December 2007 balance sheet and the interim balance sheet as of 30 June 2007.

The **Liabilities** arising from the securities issued and the hedging transactions set out under **Receivables and Other Assets** have been grouped into valuation units and assessed at the acquisition costs for the hedging transactions equivalent to the issue prices for the bonds and warrants issued. It was not necessary to make any value adjustments on the Receivables and Other Assets.

The way the OTC options are structured (option on a security issued by the Company, strike = zero) means that their fair value is always the same as the fair value of the hedged securities.

The costs and income arising from the expiry or the exercise of securities issued and the associated hedging transactions are compensated for in the P&L statement, applying the principles of an economic perspective (*wirtschaftliche Betrachtungsweise*) and being in accordance with the principles of proper accountancy (*ordnungsgemäße Buchführung*).

The **Other Provisions** were created in the amount of the expected expenses.

Foreign currency assets or liabilities are only included in the balance sheet items "Other Assets" and "Bonds" (CHF 151,384,300.00 converted to EUR 94,249,968.87 at the middle rate of CHF/EUR 1.6062 of 30 June 2008).

II. NOTES ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

1. Current assets

"Accounts receivable from affiliates" comprise the re-invoicing of Other Operating Expenses, to be settled in a revenue-neutral way (set aside a provision for the fee for the interim financial audit.

"Other Assets" include only the OTC options amounting to Thousand-EUR 57,254,427 which were acquired from affiliates as collateral for the securities, including the Swiss Franc OTC options totalling Thousand-CHF 151,384.

"Bank credit" refers is made up solely of current account credit held with the shareholder, BNP PARIBAS S.A., Frankfurt office.

2. Provisions

The "Other Provisions" were set aside in their entirety to cover costs relating to the interim financial statement.

3. Liabilities

"Bonds" include issued certificates in the amount of Thousand-EUR 50,146,631.

"Other Liabilities" include issued warrants in the amount of Thousand-EUR 7,107,796 and turnover tax of Thousand-EUR 2.

4. Remaining term of Liabilities

The Liabilities are structured as follows:

		Period remaining			
	Total Amount Thousand EUR	Up to 1 year Thousand EUR	1 to 5 years Thousand EUR	Over 5 years Thousand EUR	Amount secured Thousand EUR
Bonds	50,146,631	39,155,573	10,789,118	201,940	0
Other Liabilities	7,107,798	3,395,294	606,395	3,106,109	0
Total	57,254,429	42,550,867	11,395,513	3,308,049	0

5. Nature and scope of derivatives transactions

The nature and scope of the securities issued and the OTC options purchased to cover them are set out in the tables below. Given that no nominal amounts have been defined for the majority of the issues, the volume information given is based on the number of securities issued.

Derivatives transactions are shown on the balance sheet as follows:

Share and Index Certificates Issued

Warrants Issued

Warrants Acquired

Bonds (liabilities)

Other Liabilities (liabilities)

Other Assets (assets)

Issue Summary as of 30 June 2008

Type of security :	Warrants (EUR)	listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category : share/index-linked transactions

1,721,124,000	3,403,590,870.00	7,619,595,260.00	-4,216,004,390.00
3,448,019,000	3,495,980,460.00	1,363,971,790.00	2,132,008,670.00

Category : other transactions

17,000,000	123,244,539.76	278,440,400.00	-155,195,860.24
12,900,000	73,752,994.96	48,195,300.00	25,557,694.96

Total: Warrants (listed)

1,738,124,000	3,526,835,409.76	7,898,035,660.00	-4,371,200,250.24
3,460,919,000	3,569,733,454.96	1,412,167,090.00	2,157,566,364.96
5,199,043,000	7,096,568,864.72	9,310,202,750.00	-2,213,633,885.28

Type of security :	Certificates (EUR)	listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category : share/index-linked transactions

487,912,650	21,189,792,832.25	23,193,295,580.86	-2,003,502,748.61
640,394,500	27,808,728,029.39	23,157,109,065.00	4,651,618,964.39

Category : other transactions

1,552,510	446,987,400.00	490,162,423.92	-43,175,023.92
332,000	33,200,000.00	28,989,490.00	4,210,510.00

Total: Certificates (listed)

489,465,160	21,636,780,232.25	23,683,458,004.78	-2,046,677,772.53
640,726,500	27,841,928,029.39	23,186,098,555.00	4,655,829,474.39
1,130,191,660	49,478,708,261.64	46,869,556,559.78	2,609,151,701.87

Type of security :	Warrants (EUR)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category : share/index-linked transactions

1,050,000	11,227,000.00	19,122,131.80	-7,895,131.80

Category : other transactions

Total: Warrants (not listed)

1,050,000	11,227,000.00	19,122,131.80	-7,895,131.80

Type of security :	Certificates (EUR)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category : share/index-linked transactions

87,000	10,331,904.10	10,601,615.78	-269,711.68
1,809,407	191,964,500.00	167,297,811.41	24,666,688.59

Category : other transactions

2,731,888	341,376,550.00	366,858,770.33	-25,482,220.33
300	30,000,000.00	29,559,251.70	440,748.30

Total: Certificates (not listed)

2,818,888	351,708,454.10	377,460,386.11	-25,751,932.01
1,809,707	221,964,500.00	196,857,063.11	25,107,436.89
4,628,595	573,672,954.10	574,317,449.22	-644,495.12

Total Warrants/Certificates			
6,334,913,255	57,160,177,080.46	56,773,198,890.80	386,978,189.66

OTC Options (EUR) Purchase

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Underlying warrants for share/index-linked transactions			
579,494,779	3,495,980,460.00	1,363,971,790.00	-2,132,008,670.00
985,630,200	3,414,817,870.00	7,638,717,391.80	4,223,899,521.80
2. Underlying warrants for other transactions			
9,210,000	73,752,994.96	48,195,300.00	-25,557,694.96
13,040,000	123,244,539.76	278,440,400.00	155,195,860.24
3. Underlying certificates for share/index-linked transactions			
494,884,177	28,000,692,529.39	23,324,406,876.41	-4,676,285,652.98
331,805,603	21,200,124,736.35	23,203,897,196.64	2,003,772,460.29
4. Underlying certificates for other transactions			
332,300	63,200,000.00	58,548,741.70	-4,651,258.30
4,419,398	788,363,950.00	857,021,194.25	68,657,244.25
Total of share/index-linked transactions			
1. Underlying warrants			
588,704,779	3,569,733,454.96	1,412,167,090.00	-2,157,566,364.96
998,670,200	3,538,062,409.76	7,917,157,791.80	4,379,095,382.04
1,587,374,979	7,107,795,864.72	9,329,324,881.80	2,221,529,017.08
2. Underlying certificates			
495,216,477	28,063,892,529.39	23,382,955,618.11	-4,680,936,911.28
336,225,001	21,988,488,686.35	24,060,918,390.89	2,072,429,704.54
831,441,478	50,052,381,215.74	47,443,874,009.00	-2,608,507,206.74
Total OTC Options			
<u>2,418,816,457</u>	<u>57,160,177,080.46</u>	<u>56,773,198,890.80</u>	<u>-386,978,189.66</u>

Type of security :	Certificates (CHF)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category : other transactions

838,350	83,835,000.00	84,967,164.01	-1,132,164.01
650,000	67,549,300.00	65,877,803.55	1,671,496.45

Total: Certificates CHF (not listed)

1,488,350	151,384,300.00	150,844,967.56	539,332.44

OTC Options (CHF) Purchase

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Underlying certificates for other transactions

838,350	83,835,000.00	84,967,164.01	1,132,164.01
650,000	67,549,300.00	65,877,803.55	-1,671,496.45

Total OTC Options (CHF)

1,488,350	151,384,300.00	150,844,967.56	-539,332.44

Issue Summary as of 31 December 2007

Type of security :	Warrants (EUR)	listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category: share/index-linked transactions

3,529,145,000	5,141,261,560.00	9,316,322,880.00	-4,175,061,320.00
3,396,814,000	4,329,306,800.00	2,849,554,440.00	1,479,752,360.00

Category : other transactions

6,040,000	96,643,145.08	116,104,800.00	-19,461,654.92
3,720,000	56,983,304.92	47,415,600.00	9,567,704.92

Total: Warrants (listed)

3,535,185,000	5,237,904,705.08	9,432,427,680.00	-4,194,522,974.92
3,400,534,000	4,386,290,104.92	2,896,970,040.00	1,489,320,064.92
6,935,719,000	9,624,194,810.00	12,329,397,720.00	-2,705,202,910.00

Type of security :	Certificates (EUR)	listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference

Category : share/index-linked transactions

644,405,500	33,825,312,676.28	37,013,035,019.89	-3,187,722,343.61
227,230,500	11,775,377,242.10	10,649,591,454.90	1,125,785,787.20

Category : other transactions

1,235,560	342,136,500.00	377,556,284.72	-35,419,784.72
482,000	93,200,000.00	90,551,670.00	2,648,330.00

Total: Certificates (listed)

645,641,060	34,167,449,176.28	37,390,591,304.61	-3,223,142,128.33
227,712,500	11,868,577,242.10	10,740,143,124.90	1,128,434,117.20
873,353,560	46,036,026,418.38	48,130,734,429.51	-2,094,708,011.13

Type of security :	Certificates (EUR)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Category : share/index-linked transactions			
51,400	51,400,000.00	52,295,440.00	-895,440.00
Category : other transactions			
2,659,638	384,212,450.00	417,291,384.20	-33,078,934.20
Total: Certificates (not listed)			
2,711,038	435,612,450.00	469,586,824.20	-33,974,374.20

Total
Warrants/Certificates

<u>7,811,783,598</u>	<u>56,095,833,678.38</u>	<u>60,929,718,973.71</u>	<u>-4,833,885,295.33</u>

OTC Options (EUR) Purchase

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Underlying warrants for share/index-linked transactions			
694,470,012	4,329,306,800.00	2,849,554,440.00	-1,479,752,360.00
1,339,969,571	5,141,261,560.00	9,316,322,880.00	4,175,061,320.00
2. Underlying warrants for other transactions			
3,720,000	56,983,304.92	47,415,600.00	-9,567,704.92
6,040,000	96,643,145.08	116,104,800.00	19,461,654.92
3. Underlying certificates for share/index-linked transactions			
224,252,518	11,775,377,242.10	10,649,591,454.90	-1,125,785,787.20
517,763,953	33,876,712,676.28	37,065,330,459.89	3,188,617,783.61
4. Underlying certificates for other transactions			
482,000	93,200,000.00	90,551,670.00	-2,648,330.00
4,030,198	726,348,950.00	794,847,668.92	68,498,718.92

Total share/index-linked OTC – Options

1. Underlying Warrants

698,190,012	4,386,290,104.92	2,896,970,040.00	-1,489,320,064.92
1,346,009,571	5,237,904,705.08	9,432,427,680.00	4,194,522,974.92
2,044,199,583	9,624,194,810.00	12,329,397,720.00	2,705,202,910.00

2. Underlying Certificates

224,734,518	11,868,577,242.10	10,740,143,124.90	-1,128,434,117.20
521,794,151	34,603,061,626.28	37,860,178,128.81	3,257,116,502.53
746,528,669	46,471,638,868.38	48,600,321,253.71	2,128,682,385.33

Total OTC Options

<u>2,790,728,252</u>	<u>56,095,833,678.38</u>	<u>60,929,718,973.71</u>	<u>4,833,885,295.33</u>

Type of security :	Certificates (CHF)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Category :	other transactions		
1,488,350	151,384,300.00	156,514,886.00	-5,130,586.00

OTC Options (CHF) Purchase

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Underlying certificates for other transactions			
1,488,350	151,384,300.00	156,514,886.00	5,130,586.00

Issue Summary as of 30 June 2007

Type of security :	Warrants (EUR)	listed

Category : share/index-linked transactions

Nominal amount	Book value	Current value	Difference

(unit)

Shares

2,006,857,000	1,913,864,880.00	3,431,579,230.00	-1,517,714,350.00
1,559,269,000	1,332,134,840.00	858,467,390.00	473,667,450.00

Indices

293,450,000	1,382,553,500.00	2,941,578,500.00	-1,559,025,000.00
245,700,000	675,297,200.00	331,261,900.00	344,035,300.00
4,105,276,000	5,303,850,420.00	7,562,887,020.00	-2,259,036,600.00

Type of security :	Certificates (EUR)	listed

Category : share/index-linked transactions

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Shares			
498,976,000	9,256,242,600.00	11,114,827,230.00	-1,858,584,630.00
110,381,000	1,201,736,040.00	1,112,940,650.00	88,795,390.00
2. Indices			
95,376,500	3,657,540,193.10	4,037,596,465.00	-380,056,271.90
5,937,000	303,875,800.00	284,895,520.00	18,980,280.00
3. Funds			
337,060	266,670,850.00	312,855,696.16	-46,184,846.16
185,000	18,500,000.00	18,323,200.00	176,800.00
4. Commodities			
25,000	14,033,600.00	14,200,990.00	-167,390.00
68,000	27,500,000.00	26,565,600.00	934,400.00
5. Currency			
10,000	1,000,000.00	1,015,100.00	-15,100.00

Total share/index-linked certificates (listed)

594,724,560	13,195,487,243.10	15,480,495,481.16	-2,285,008,238.06
116,571,000	1,551,611,840.00	1,442,724,970.00	108,886,870.00
711,295,560	14,747,099,083.10	16,923,220,451.16	-2,176,121,368.06

Type of security :	Certificates (EUR)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
1. Shares			
330,000	32,877,000.00	36,228,000.00	-3,351,000.00
2. Funds			
2,650,755	358,412,950.00	396,466,917.05	-38,053,967.05

		- 280 -	
783	7,830,000.00	7,803,855.63	26,144.37
Total share/index-linked certificates (not listed)			
2,981,538	399,119,950.00	440,498,772.68	-41,378,822.68

Total
Warrants/Certificates

<u>4,819,553,098</u>	<u>20,450,069,453.10</u>	<u>24,926,606,243.84</u>	<u>-4,476,536,790.74</u>

OTC Options (EUR) Purchase

1. Underlying warrants for shares			
853,234,000	1,946,741,880.00	3,467,807,230.00	1,521,065,350.00
541,802,350	1,332,134,840.00	858,467,390.00	-473,667,450.00
2. Underlying warrants for indices			
79,659,500	1,382,553,500.00	2,941,578,500.00	1,559,025,000.00
13,347,000	675,297,200.00	331,261,900.00	-344,035,300.00
3. Underlying certificates for shares			
254,900,500	9,256,242,600.00	11,114,827,230.00	1,858,584,630.00
36,900,500	1,201,736,040.00	1,112,940,650.00	-88,795,390.00
4. Underlying certificates for indices			
28,544,553	3,657,540,193.10	4,037,596,465.00	380,056,271.90
3,521,400	303,875,800.00	284,895,520.00	-18,980,280.00
5. Underlying certificates for funds			
3,122,815	625,083,800.00	709,322,613.21	84,238,813.21
185,783	26,330,000.00	26,127,055.63	-202,944.37
6. Underlying certificates for commodities			
25,000	14,033,600.00	14,200,990.00	167,390.00
68,000	27,500,000.00	26,565,600.00	-934,400.00
7. Underlying certificates for currency			
10,000	1,000,000.00	1,015,100.00	15,100.00

Total share/index-linked OTC - Options

1. Underlying warrants

932,893,500	3,329,295,380.00	6,409,385,730.00	3,080,090,350.00
555,149,350	2,007,432,040.00	1,189,729,290.00	-817,702,750.00
1,488,042,850	5,336,727,420.00	7,599,115,020.00	2,262,387,600.00

2. Underlying certificates

286,592,868	13,552,900,193.10	15,875,947,298.21	2,323,047,105.11
40,685,683	1,560,441,840.00	1,451,543,925.63	-108,897,914.37

327,278,551	15,113,342,033.10	17,327,491,223.84	2,214,149,190.74
<u>Total OTC Options</u>			
<u>1,815,321,401</u>	<u>20,450,069,453.10</u>	<u>24,926,606,243.84</u>	<u>4,476,536,790.74</u>

Type of security :	Certificates (CHF)	not listed

Nominal amount (unit)	Book value	Current value	Difference
Funds			
1,488,350	151,384,300.00	163,301,762.00	-11,917,462.00

OTC Options (CHF) Purchase

Underlying certificates for funds

1,488,350	151,384,300.00	163,301,762.00	11,917,462.00

The fair values specified in the Schedule for the derivative financial instruments were determined using the stock market closing rates on the final trading day of the respective record date. The fair value for the unlisted certificates was determined on the basis of the development of the underlying instrument between the issue date and the reporting date. The reference assets underlying these certificates are listed shares/indices, the values of which are determined externally by the index sponsor.

The fair values set out in the Schedule represent the current market value of the securities as of the balance sheet date.

Due to the way the OTC options are structured (option on a security issued by the Company, strike = zero) means that their fair value is always the same as the present value of the hedged securities.

III. Cash flow statement

	1 st half-year 2008	total year 2007	1 st half-year 2007
	EUR	EUR	EUR
1. Cash flow from operating activities			
Payments received from reimbursed issuance fees	1,853,907.48	2,473,990.94	1,028,120.02
Other payments received not resulting from investment or financing activities	1,929.84	40,249.41	263.64
Payments made for issuance fees	(1,852,346.17)	(2,471,600.35)	(1,024,475.43)
Other payments made not resulting from investment or financing activities	(26,929.84)	(40,758.41)	(22,488.48)
Cash flow from operating activities	(23,438.69)	1,881.59	(18,580.25)
2. Cash funds at the end of the period			
Net change in cash funds	(23,438.69)	1,881.59	(18,580.25)
Cash funds at start of period	51,446.18	49,564.59	49,564.59
Cash funds at end of period	28,007.49	51,446.18	30,984.34
3. Composition of cash funds			
Liquid funds	28,007.49	51,446.18	30,984.34
Cash funds at end of period	28,007.49	51,446.18	30,984.34

Additional information under no. 52 of DRS-2:

- The daily demand funds held with the shareholder and the short-term liabilities to the shareholder are shown under Cash Funds. No change was made to the definition of Cash Funds from the previous period.
- The Cash Funds available are equal to the balance sheet items Cash with Banks.
- No significant non-cash investment, financing or other business transactions were made during the reporting period. The only significant non-cash transactions during the reporting period were in operations as part of the securities issues and the associated hedging transactions.
- The Company has not bought or sold any companies during the accounting period.

Additional information under no. 53 of DRS-2:

The Cash Funds balances shown do not originate from proportionately consolidated companies and do not have any restrictions on their disposal.

IV. Additional Information

1. Contingencies

No contingencies existed on the balance sheet date other than those set out in the balance sheet.

2. Managing directors

Dr. Friedrich Trockels, attorney at law, resident in Rheda-Wiedenbrück, Germany, Head of Legal at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

Hans Eich, banker, resident in St. Ingbert, Germany, Head of Finance at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

Rupertus Rothenhäuser, banker, resident in Bad Homburg, Germany, Head of Retail Listed Products at BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch

The managing directors do not receive any remuneration from the Company.

3. Employees

The Company does not have any employees. The Company's business activities are performed by employees of BNP Paribas S.A. – Frankfurt Main Branch.

4. Subscribed capital

The Company's Subscribed Capital amounts to DM 50,000.00 (equivalent of EUR 25,564.59)

5. Other services of approval and assessment

This comprises the auditor's fees for the interim audit, which is in the amount Thousand-EUR 25, including the anticipated reimbursement of expenses and any non-deductible turnover tax.

6. Group and participation structure

A control and profit and loss transfer agreement was concluded between BNP Paribas S.A. (formerly Banque Nationale de Paris S.A.) – Frankfurt Main Branch, and BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (formerly BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main, under the shareholder resolution of 26 September 1991. This agreement was entered in the Commercial Register on 8 September 1992.

The agreement was concluded for an unlimited period and could not be terminated until 31 December 1996. The notice period of termination as of this time is one year.

The consolidated annual financial statements of the largest body of undertakings and the smallest body of undertakings are prepared by BNP PARIBAS S.A., Paris (entered in the commercial register under entry no. RCS Paris no. 662 042 449). The Company's results are included in this consolidated annual financial statement.

The consolidated annual financial statement is available for inspection at:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

The French reference version of the consolidated financial statement is also available on the Autorité des marchés financiers' website at www.amf-france.org and on the BNP Paribas website at www.invest.bnpparibas.com. The BNP Paribas website also contains the 2007 business report for BNP Paribas S.A.

Frankfurt am Main, 2 September 2008

BNP Paribas Emissions- und Handalesgesellschaft mbH

The Management Board

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

Rupertus Rothenhäuser

The following auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) has been issued in accordance with Section 322 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) in German language on the German version of the semi-annual financial statements of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH as of, and for the first half year ended on, 30 June 2008.

Auditor's Report

We have audited the interim financial statement (balance sheet, P&L statement and schedule) of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, including the accounts and the interim status report, for the period from 1 January to 30 June 2008. Accounting and the preparation of the interim financial statement and the interim status report in accordance with the applicable German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the interim financial statement, including the accounts and the interim status report, on the basis of the audit we have performed.

We conducted our audit of the interim financial statement in accordance with sec. 317 German Commercial Code, taking into account the German principles of proper accounting laid down by the *Institut der Wirtschaftsprüfer*. These state that an audit must be planned and carried out in such a way that there is sufficient certainty of recognising any inaccuracies or infringements which may have a significant impact on the impression given by the interim financial statement, taking into account the principles of proper accounting, and on the picture of the Company's net assets, financial position and results of operations given in the interim status report. Our knowledge of the Company's business activities, its economic and legal circumstances and the expectation of potential errors are taken into account when planning and carrying out the audit. The audit includes an assessment, primarily based on random sampling, of the effectiveness of internal accounting control procedures and the information given in the accounts, the interim financial statement and the status report. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the interim financial statements and interim status report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the interim financial statements of the BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting. The interim status report is consistent with the interim financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, 2 September 2008

Deloitte & Touche GmbH
Accountants and Auditors

(Kopatschek)
Auditor

(Lange)
Auditor

XI. SIGNATURE PAGE

Frankfurt Main, 23 January 2009

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH**

by:

[Dr. Sebastian Wulff]
Authorised Signatory (*Bevollmächtigter*)

[Rosemarie Joesbury]
Authorised Signatory (*Bevollmächtigte*)

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

by:

[Dr. Sebastian Wulff]
Authorised Signatory (*Bevollmächtigter*)

[Rosemarie Joesbury]
Authorised Signatory (*Bevollmächtigte*)

The following non binding German language translation of the English language Base Prospectus above is not a base prospectus pursuant to Art. 22 para. (6) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "Regulation") and was not approved by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die nachfolgende unverbindliche deutschsprachige Übersetzung des vorstehenden englischsprachigen Basisprospekts stellt keinen Basisprospekt gemäß Art. 22 Abs. (6) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 (die "Verordnung") dar und wurde nicht von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligt.

DEUTSCHSPRACHIGE ÜBERSETZUNG DES PROSPEKTS*

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

**Basisprospekt vom 23. Januar 2009
gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz
zur Begebung von**

[Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [●]] Optionsscheine

bezogen auf

[Indizes] [Aktien] [Währungen] [Rohstoffe] [Metalle] [Anleihen] [sonstige Wertpapiere] [Fondsanteile] [Futureskontrakte] [sonstige Referenzsätze] [Zinssätze] [American Depositary Receipts] [Global Depositary Receipts] [einen Korb von [Indizes] [,] [und] [Aktien] [,] [und] [Währungen] [,] [und] [Rohstoffen] [,] [und] [Metallen] [,] [und] [Anleihen] [,] [und] [sonstigen Wertpapieren] [,] [und] [Fondsanteilen] [,] [und] [Futureskontrakten] [,] [und] [sonstigen Referenzsätzen] [,] [und] [Zinssätzen] [,] [und] [American Depositary Receipts] [und] [Global Depositary Receipts]]

[gegebenenfalls Bezeichnung einfügen: [●]]

**Angeboten durch
BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.
Paris, Frankreich**

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") hat als nach der Prospektrichtlinie (wie unten definiert) zuständige Behörde diesen Basisprospekt gemäß § 13 Abs. (1) Satz 2 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes nach der erforderlichen Prüfung seiner Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit gebilligt.

Dieses Dokument beinhaltet eine verbindliche englische Sprachfassung des Basisprospekts sowie eine deutschsprachige Übersetzung der Zusammenfassung. Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (die "Emittentin") plant bei der BaFin zu beantragen, den zuständigen Aufsichtsbehörden in der Republik Österreich, der Tschechischen Republik, der Republik Slowenien, der Slowakischen Republik, der Republik Polen und der Republik Ungarn sowie gegebenenfalls in anderen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Billigungsbescheinigung zu übermitteln, dass dieser Basisprospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz, das die Prospektrichtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (die "Prospektrichtlinie") in deutsches Recht umsetzt, erstellt wurde.

[Angabe für Optionsscheine bezogen auf Indizes:

[Lizenzklärung: [●]]

* Die nachstehende deutschsprachige Übersetzung dient ausschließlich Informationszwecken – verbindlich ist allein die Englische Sprachfassung; Verweise unter Angabe von Seitenzahlen beziehen sich auf die betreffende Textstelle in der Englischen Sprachfassung.

INHALTSVERZEICHNIS

***(Siehe Inhaltsverzeichnis im englischen Prospektteil ab
Seite 4)***

I. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

(Siehe deutsche Übersetzung der Zusammenfassung im englischen Prospektteil ab Seite - 22 -)

II. RISIKOFAKTOREN

Potenzielle Anleger sollten bei der Entscheidung über den Kauf der Optionsscheine neben den anderen in diesem Prospekt enthaltenen Informationen die nachfolgend dargestellten Anlagerisiken sorgfältig prüfen.

Der Eintritt eines oder mehrerer der im Folgenden beschriebenen Ereignisse oder der Eintritt eines zum jetzigen Zeitpunkt unbekannten oder als unwesentlich erachteten Risikos kann sich erheblich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und damit auf den Wert der Optionsscheine und die Fähigkeit der Emittentin zur Zahlung des [Einlösungsbetrags] [,] [Abrechnungsbetrags] bzw. des Kündigungsbetrages oder sonstiger zu zahlender Beträge auswirken. Anleger könnten hierdurch ihr in die Optionsscheine investiertes Kapital im Falle des Ausfalls der Emittentin und der BNP PARIBAS S.A. teilweise oder ganz verlieren. Die gewählte Reihenfolge stellt keine Aussage über die Realisierungswahrscheinlichkeit der nachfolgend genannten Risikofaktoren oder das Ausmaß ihrer jeweiligen wirtschaftlichen Auswirkungen im Falle ihrer Realisierung dar. Die Emittentin ist der Auffassung, dass die nachfolgende Aufzählung die wesentlichen mit einer Anlage in die Optionsscheine verbundenen Risiken beinhaltet.

Die Lektüre der nachfolgend dargestellten Risikofaktoren sowie des sonstigen gesamten Prospektes ersetzt nicht die in einem individuellen Fall unerlässliche Beratung durch die Hausbank oder den Finanzberater.

1. Emittentenspezifische Risikofaktoren

Die Haupttätigkeit der Emittentin besteht in der Begebung von Wertpapieren, so dass sie im Rahmen dieser Tätigkeit von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst wird. Rückgang der Nachfrage nach den von der Emittentin begebenen Wertpapieren aufgrund von starken und nachhaltigen Schwankungen an den Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten, Veränderungen des Zinsniveaus oder maßgeblicher Währungswechselkurse sowie verschärfte Wettbewerbsbedingungen können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und die Aufwendungen der Emittentin Schwankungen unterworfen. Der Geschäftsbetrieb der Emittentin ist aber konzeptionsbedingt ergebnisneutral.

Allgemeines Insolvenzrisiko

Jeder Anleger trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Trotz des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit der BNP PARIBAS S.A. („BNP PARIBAS“) kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Emittentin insolvent wird, was zu einem Zahlungsausfall führen kann. Die Emittentin hat aber im Fall der Insolvenz einen Anspruch aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag gegen BNP PARIBAS auf Leistung der entsprechenden Jahresfehlbeträge nach jedem Geschäftsjahresende, die insoweit auch der Befriedigung der Optionsscheininhaber dienen. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

Potenzielle Interessenkonflikte

Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Geschäfte sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Gläubiger der Wertpapiere und können negative Auswirkungen auf den Wert des Referenzbasiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten der Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und

anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können mit der Emittentin verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere eine andere Funktion ausüben, z.B. als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle [und/oder als Referenzstelle] [und/oder als Hypothetische Investor].

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Referenzbasiswert ausgeben; die Einführung solcher mit den Wertpapieren im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzbasiswert erhalten und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichten sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger weiterzuleiten bzw. zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Referenzbasiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere können die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Anlageberater oder Vertriebspartner, zahlen. Solche Gebühren werden gegebenenfalls bei der Festsetzung des Preises des Optionsscheines berücksichtigt und können in diesem damit ohne separaten Ausweis indirekt enthalten sein.

Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages

Zwischen der BNP PARIBAS und der Emittentin besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Gemäß § 303 AktG hat die BNP PARIBAS daher im Falle einer Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages den Gläubigern der Emittentin für Forderungen Sicherheit zu leisten, die vor der Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Vertrages ins Handelsregister begründet worden sind, wenn die Gläubiger sich innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Vertrages bei der BNP PARIBAS melden.

Lässt der Gläubiger diese Frist verstreichen, hat er keinen Anspruch gegen die BNP PARIBAS.

Die Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wird von der Emittentin unverzüglich in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und durch Mitteilung der entsprechenden Bekanntmachung an die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber bekannt gemacht.

2. Wertpapierspezifische Risikofaktoren

[(a)] [●] [MINI Future Long Optionsscheine] [UNLIMITED TURBO Long Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Einlösungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der, vorbehaltlich des Eintritts eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses, dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Ausübungskurs und dem [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und unter Berücksichtigung des Referenzzinssatzes[,] [und] des Zinsanpassungssatzes [und des Roll Over Anpassungssatzes] [sowie gegebenenfalls unter Berücksichtigung von [Ausüttungen des [jeweiligen] Fonds] [bzw.] [Dividendenzahlungen [für die [jeweilige] [Referenzaktie] [Korbaktie]] [bzw.] [für die im [jeweiligen] [Referenzindex] [Korbindex] enthaltenen Aktien]]

[gegebenenfalls andere zu berücksichtigende Faktoren einfügen: [●]] angepasst wird. Eine derartige Anpassung kann sich zum Nachteil des Optionsscheininhabers auswirken.

Es ist ferner ebenfalls zu beachten, dass der Zinsanpassungssatz wiederum in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen [innerhalb einer festgelegten Bandbreite] nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen nach dem billigen Ermessen der Emittentin neu festgelegt werden kann.

Der ausschlaggebende Maßgebliche Basiskurs kann sich somit erhöhen. Entsprechen die Kursbewegungen [des [jeweiligen] Referenzbasiswerts] [der [jeweiligen] Referenzbasiswerte] [gegebenenfalls andere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]] [der [jeweiligen] Korbwerte] nicht mindestens den so erfolgten Veränderungen des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses, verlieren die Optionsscheine entsprechend an Wert.

[Im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls einfügen:

Im Fall eines Roll Overs [eines] [des] Maßgeblichen [Referenz-Futureskontrakts] [bzw.] [Korb-Futureskontrakts] erfolgt eine Anpassung des jeweils Maßgeblichen Basiskurses [und dementsprechend auch der [jeweiligen] Stop Loss Schwelle]. **Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund eines Roll Overs ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis ausgelöst werden kann.]**

[im Fall von MINI Future Long Optionsscheinen einfügen: Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes (einschließlich des Zeitpunktes der Feststellung des [jeweiligen] Ausübungskurses) an einem beliebigen Tag die [jeweilige] Stop Loss Schwelle [erreicht] [oder] [unterschreitet] und damit ein Stop Loss Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt. Der Einlösungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Stop Loss Referenzstand und dem [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt KEINE Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen Totalverlust.]

[im Fall von Unlimited TURBO Long Optionsscheinen einfügen:

Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs den jeweils Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder] [unterschreitet] und damit ein Knock-Out Ereignis eintritt, verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des [jeweiligen] Referenzbasiswerts. In diesem Fall beträgt der Einlösungsbetrag EUR Null (0) und es erfolgt KEINE Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Falle einen Totalverlust.]

Dabei ist zu berücksichtigen, dass auch [die [jeweilige]] Stop Loss Schwelle] [der jeweils Maßgebliche Basiskurs] in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen neu festgelegt wird.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Einlösungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Einlösungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Es ist zu beachten, dass - soweit kein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis vorliegt - zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Optionsscheine die Zahlung eines Einlösungsbetrages automatisch fällig wird. Ein Einlösungsbetrag wird nur dann gezahlt, wenn entweder der Inhaber des Optionsscheines sein Optionsrecht ausübt oder die Emittentin die Optionsscheine gekündigt hat. Da eine Kündigung durch die Emittentin ungewiss ist, erhält der Optionsscheininhaber gegebenenfalls nur dann einen Einlösungsbetrag, wenn er selbst aktiv die Option ausübt. Eine Ausübung der Option ist jedoch nur an den in den Optionsscheinbedingungen genannten Terminen möglich.

]

[(b)] [●] [MINI Future Short Optionsscheine] [UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Einlösungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der, vorbehaltlich des Eintritts eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses, dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurs und dem [maßgeblichen] Ausübungskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen und unter Berücksichtigung des Referenzzinssatzes[,] [und] des Zinsanpassungssatzes [und des Roll Over Anpassungssatzes] [sowie gegebenenfalls unter Berücksichtigung von [Ausüttungen des [jeweiligen] Fonds] [bzw.] [Dividendenzahlungen [für die [jeweilige] [Referenzaktie] [Korbaktie]] [bzw.] [für die im [jeweiligen] [Referenzindex] [Korbindex] enthaltenen Aktien]] [gegebenenfalls andere zu berücksichtigende Faktoren einfügen: [●]] angepasst wird. Eine derartige Anpassung kann sich zum Nachteil des Optionsscheininhabers auswirken.

Es ist ferner ebenfalls zu beachten, dass der Zinsanpassungssatz wiederum in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen [innerhalb einer festgelegten Bandbreite] nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen nach dem billigen Ermessen der Emittentin neu festgelegt werden kann.

Der ausschlaggebende Maßgebliche Basiskurs kann sich somit vermindern. Entsprechen die Kursbewegungen [des [jeweiligen] Referenzbasiswerts] [der [jeweiligen] Referenzbasiswerte] [gegebenenfalls andere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]] [der [jeweiligen] Korbwerte] nicht mindestens den so erfolgten Veränderungen des [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurses, verlieren die Optionsscheine entsprechend an Wert.

[Im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls einfügen:

Im Fall eines Roll Overs [eines] [des] Maßgeblichen [Referenz-Futureskontrakts] [bzw.] [Korb-Futureskontrakts] erfolgt eine Anpassung des jeweils Maßgeblichen Basiskurses und dementsprechend auch der [jeweiligen] Stop Loss Schwelle. **Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund eines Roll Overs ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis ausgelöst werden kann.**

[im Fall von MINI Future Short Optionsscheinen einfügen: Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes (einschließlich des Zeitpunktes der Feststellung des [jeweiligen] Ausübungskurses) an einem beliebigen Tag die [jeweilige] Stop Loss Schwelle [erreicht] [oder] [überschreitet] und damit ein Stop Loss Ereignis eintritt, gelten die Optionsscheine als automatisch ausgeübt. Der Einlösungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurs und dem [maßgeblichen] Stop Loss Referenzstand, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen Totalverlust.]

[im Fall von Unlimited TURBO Short Optionsscheinen einfügen:

Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs den jeweils Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder] [überschreitet], verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses [des [jeweiligen] Referenzbasiswerts. In diesem Fall beträgt der Einlösungsbetrag EUR Null (0) und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Falle einen Totalverlust.]

Dabei ist zu berücksichtigen, dass auch [die [jeweilige]] Stop Loss Schwelle] [der jeweils Maßgebliche Basiskurs] in den in den Optionsscheinbedingungen genannten Zeitabständen neu festgelegt wird.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Einlösungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Einlösungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Es ist zu beachten, dass - soweit kein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis vorliegt - zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Optionsscheine die Zahlung eines Einlösungsbetrages automatisch fällig wird. Ein Einlösungsbetrag wird nur dann gezahlt, wenn entweder der Inhaber des Optionsscheines sein Optionsrecht ausübt oder die Emittentin die Optionsscheine gekündigt hat. Da eine Kündigung durch die Emittentin ungewiss ist, erhält der Optionsscheininhaber gegebenenfalls nur dann einen Einlösungsbetrag, wenn er selbst aktiv die Option ausübt. Eine Ausübung der Option ist jedoch nur an den in den Optionsscheinbedingungen genannten Terminen möglich.

]

[(c)] [●] [TURBO Long Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Ausübungskurs und dem [jeweiligen] Basispreis, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet], verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des Referenzbasiswerts.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [TURBO Long Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des

Referenzbasiswerts *fällt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder steigt.

]

[(d)] [●] [TURBO Short Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basispreis und dem [maßgeblichen] Ausübungskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet], verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des Referenzbasiswerts.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [TURBO Short Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder fällt.

]

[(e)] [●] [Down and out Put Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basispreis und dem [maßgeblichen] Ausübungskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet], verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des Referenzbasiswerts.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die

Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Down and out Put Optionsscheins] wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *steigt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder] [unterschritten] wird.

]

[(f)] [●] [Down and in Put Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basispreis und dem [maßgeblichen] Ausübungskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet]. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sollte der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreichen] [oder diese] [unterschreiten], verfällt der Optionsschein und wird wertlos.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:]

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-In-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-In-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Down and in Put Optionsscheins] wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *steigt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder] [unterschritten] wird.

]

[(g)] [●] [Up and out Call Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Ausübungskurs und dem [jeweiligen] Basispreis,

multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sobald der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet], verfällt der Optionsschein und wird wertlos – unabhängig von der weiteren Entwicklung des Kurses des Referenzbasiswerts].

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Up and out Call Optionsscheins] wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *fällt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder] [überschritten] wird.

]

[(h)] [●] [Up and in Call Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin gegebenenfalls die Zahlung eines Abrechnungsbetrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Ausübungskurs und dem [jeweiligen] Basispreis, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet]. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

Sollte der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreichen] [oder diese] [überschreiten], verfällt der Optionsschein und wird wertlos.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-In-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-In-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Up and in Call Optionsscheins] wie folgt: (i) Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *fällt* bzw. (ii) die Optionsscheine verfallen und werden wertlos, wenn die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu keinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [*erreicht*] [*oder*] [*überschritten*] wird.

]

[(i)] [●] [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheine

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der der Differenz entspricht, um die der [maßgebliche] Ausübungskurs den [jeweiligen] Basiskurs [im Fall eines Call Optionsscheines einfügen: [im Fall eines Call Optionsscheines,] überschreitet] [im Fall eines Put Optionsscheines einfügen: [bzw., im Fall eines Put Optionsscheines,] unterschreitet] [jeweils] multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Berechnung des Abrechnungsbetrages maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrages herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts [im Fall eines Call Optionsscheines einfügen: [im Fall eines Call Optionsscheines] fällt] [im Fall eines Put Optionsscheines einfügen: [bzw. im Fall eines Put Optionsscheines] steigt]. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag erholen wird.

]

[(i)] [●] [Discount Call Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Ausübungskurs und dem [jeweiligen] Basiskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Höchstkurs und dem [jeweiligen] Basiskurs, jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Berechnung des Abrechnungsbetrages maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrages herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Discount Call Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *fällt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder steigt.

[(k)] [●] [Discount Put Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basiskurs und dem [maßgeblichen] Ausübungskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basiskurs und dem [jeweiligen] Tiefstkurs, jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:]

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Berechnung des Abrechnungsbetrages maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrages herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Discount Put Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder fällt.

[(l)] [●] [Discount Call Plus Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Höchstkurs und dem [jeweiligen] Basiskurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet]. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag dem Differenzbetrag zwischen dem [maßgeblichen] Ausübungskurs und dem [jeweiligen] Basiskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Höchstkurs und dem [jeweiligen] Basiskurs, jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:]

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beobachtung der [jeweiligen] Barriere [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Eine Verletzung der Barriere kann bereits von einem der beiden Kurse verursacht werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Discount Call Plus Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *fällt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder steigt.

]

[(m)] [●] [Discount Put Plus Optionsscheine]

[Der Optionsscheininhaber hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung eines Betrages in [Euro] [der Zahlungswährung (wie in dem Abschnitt „V. Angaben über die anzubietenden Wertpapiere / 1. Angaben über die Wertpapiere“ definiert)] zu verlangen, der dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basiskurs und dem [jeweiligen] Tiefstkurs, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, entspricht, **vorausgesetzt**, dass der [maßgebliche] Referenzkurs die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet]. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basiskurs und dem [maßgeblichen] Ausübungskurs, **maximal** jedoch dem Differenzbetrag zwischen dem [jeweiligen] Basiskurs und dem [jeweiligen] Tiefstkurs, jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit der Differenzbetrag kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Während auf der einen Seite der Abrechnungsbetrag, den der Optionsscheininhaber erhalten kann, nach oben beschränkt ist, trägt er auf der anderen Seite das Risiko eines **Totalverlustes**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beobachtung der [jeweiligen] Barriere [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Eine Verletzung der Barriere kann bereits von einem der beiden Kurse verursacht werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

Unabhängig von sonstigen Einflussfaktoren für die Preisbildung von Optionsscheinen bestimmt sich der Wert eines [●] [Discount Put Plus Optionsscheins] wie folgt: Es tritt ein Wertverlust ein, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts *steigt*. Es kann nicht darauf vertraut werden, dass der Kurs des Referenzbasiswerts rechtzeitig vor dem Bewertungstag wieder fällt.

]

[gegebenenfalls alternative, die obigen Angaben modifizierende, oder zusätzliche Risikohinweise einfügen: [●]]

[Die nachfolgenden Risikohinweise finden auf sämtliche Produkte gleichermaßen Anwendung]

[Die nachfolgenden Risikofaktoren betreffen grundsätzlich sämtliche Optionsscheine]

[Im Rahmen dieses Abschnitts „II. Risikofaktoren“ umfasst der Begriff „**Referenzbasiswert**“ auch gegebenenfalls (und bezieht sich gegebenenfalls auch auf jeden einzelnen der folgenden (unterliegenden) Werte): den *jeweiligen* Referenzbasiswert, die (jeweils) zugrundeliegenden Referenzbasiswerte, die (jeweils) darin enthaltenen Werte, den (jeweiligen) Korb und die (jeweils) darin enthaltenen Korbwerte sowie gegebenenfalls die darin wiederum (jeweils) enthaltenen Werte.]

Risiko der Abhängigkeit vom Basiswert

Zu beachten ist, dass eine für den Optionsscheininhaber ungünstige Veränderung des Kurses [des] [der] dem [jeweiligen] Optionsschein zugrunde liegenden Referenzbasiswerts dazu führen kann, dass der Wert des Optionsscheins erheblich unter den für den Optionsschein gezahlten Einstandspreis sinkt und dadurch für den Optionsscheininhaber ein erheblicher Verlust in Bezug auf den für den Optionsschein gezahlten Kaufpreis entstehen kann. **[Es besteht daher das Risiko des Verlusts des gesamten gezahlten Kaufpreises (Totalverlust) einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.]**

[Hebeleffekt von Optionsscheinen]

Eines der wesentlichen Merkmale eines Optionsscheins ist sein sogenannter Hebeleffekt (der „Leverage“-Effekt): Eine Veränderung des Wertes des Referenzbasiswerts [bzw.] [der Korbwerte] [im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex zusätzlich einfügen: (auch[, im Hinblick auf einen [Referenzindex] [bzw.] [Korbindex],] durch eine Veränderung nur einer der im [jeweiligen] [Referenzindex] [bzw.] [Korbindex] enthaltenen Werte)] kann eine überproportionale Veränderung des Wertes des Optionsscheins zur Folge haben. Daher sind mit dem Optionsschein auch höhere Verlustrisiken verbunden als bei anderen Kapitalanlagen. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko umso größer ist.]

Risiko der beschränkten Laufzeit

In diesem Zusammenhang ist zu berücksichtigen, dass die Optionsscheine [im Fall von MINI Future bzw. UNLIMITED TURBO Optionsscheinen gegebenenfalls einfügen: im Hinblick auf das Kündigungsrecht der Emittentin gegebenenfalls] nur befristete Rechte verbriefen. Es besteht damit keine Sicherheit, dass potentielle Kursverluste über die Laufzeit durch einen Wertzuwachs des Optionsscheins wieder ausgeglichen werden können.

[Risiko der beschränkten Ausübung]

[Weiterhin ist zu beachten, dass Optionsrechte gemäß den Optionsscheinbedingungen nur für [●] Optionsscheine („Mindestzahl“) oder darüber hinaus ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden können.]

[Es ist ebenfalls zu beachten, dass das [Andienungsrecht] [Kündigungsrecht] durch den Optionsscheininhaber gemäß den Optionsscheinbedingungen nur für [●] [Optionsscheine] [Wertpapiere] [●] („Mindestwert“) [oder ein ganzzahliges Vielfaches davon] ausgeübt werden kann.]]

[Abwicklungsrisiko]

Zwischen dem maßgeblichen Bewertungstag und dem Fälligkeitstag für die Zahlung des jeweiligen Tilgungsbetrags kann ein größerer, in den Optionsscheinbedingungen jeweils festgelegter, Zeitraum von bis zu mehreren Monaten liegen.]

[Keine Kompensation von Wertverlusten durch sonstige Erträge]

Die Optionsscheine verbriefen weder einen Anspruch auf Zinszahlung noch auf Zahlung von Dividenden, Ausschüttungen oder ähnlichen Beträgen und werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Wertverluste der Optionsscheine können daher nicht durch andere laufende Erträge der Optionsscheine kompensiert werden.] [Im Fall von zugesicherten Erträgen entsprechende Einschränkung einfügen: [●].]

Keine Ausschüttungen

Optionsscheininhaber erhalten keinerlei Ausschüttungen, Steuergutschriften oder ähnliche Beträge bzw. Gutschriften, die auf den Referenzbasiswert entfallen könnten.

Bewertungsrisiken im Zusammenhang mit der Bestimmung des Kündigungsbetrags

Im Falle einer in den Optionsscheinbedingungen vorgesehenen außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin zahlt die Emittentin anstatt [des Einlösungsbetrags] [bzw.] [des Abrechnungsbetrags] an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je Optionsschein (den „**Kündigungsbetrag**“), der als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird. Dabei wird der angemessene Marktpreis des Optionsscheins gemäß den Optionsscheinbedingungen von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegt.

Bei der Ermittlung eines angemessenen Marktpreises kann die Emittentin sämtliche Faktoren[, einschließlich etwaiger Anpassungen von Termin- bzw. Optionskontrakten auf den Referenzbasiswert,] berücksichtigen, ohne aber an Maßnahmen und Einschätzungen Dritter[, insbesondere an etwaige Maßnahmen und Einschätzungen der Terminbörse,] gebunden zu sein.

[Dementsprechend kann der Kündigungsbetrag unter dem nach § 1 der Optionsscheinbedingungen vorgesehenen [Einlösungsbetrag] [bzw.] [Abrechnungsbetrag] liegen.]

Aufgrund des Umstandes, dass die Emittentin bei ihrer Entscheidung solche Marktfaktoren berücksichtigt, die nach ihrer Auffassung bedeutsam sind, ohne an etwaige Maßnahmen und Einschätzungen Dritter gebunden zu sein, kann nicht ausgeschlossen werden, dass der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessen festgelegte Marktpreis des Optionsscheins und damit der Kündigungsbetrag von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis von auf den Referenzbasiswert abweicht.

Wiederanlagerisiko im Fall einer Kündigung durch die Emittentin

Im Fall einer Kündigung durch die Emittentin trägt der Optionsscheininhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs des gekündigten Optionsscheins aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können (siehe dazu auch oben unter „Risiko der beschränkten Laufzeit“). Der Optionsscheininhaber trägt in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko, denn der durch die Emittentin gegebenenfalls ausgezahlte Betrag kann möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb des gekündigten Optionsscheins vorlagen, wiederangelegt werden.

Risiko von Marktstörungen oder Anpassungsmaßnahmen

Marktstörungen können gegebenenfalls den Wert der Optionsscheine beeinträchtigen und die Zahlung des jeweils geschuldeten Betrags verzögern. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen 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 Optionsscheininhaber unvorteilhaft herausstellt.

Weitere wertbestimmende Faktoren

Der Wert der Optionsscheine wird von einer Reihe von Faktoren bestimmt. Zu diesen Faktoren gehören u.a. die Laufzeit, von der Markterwartung abweichende Dividendenzahlungen und Dividendentermine bzw. Ausschüttungen und Ausschüttungstermine sowie die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) des Referenzbasiswerts. Kursschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie z.B. Schwankungen in der Bewertung des Referenzbasiswerts, volkswirtschaftlichen Faktoren einschließlich Zinsänderungsrisiken und Spekulationen. Eine Wertminderung der Optionsscheine kann selbst dann eintreten, wenn der Kurs des Referenzbasiswerts konstant bleibt.

Kursänderungen des Referenzbasiswerts (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) können den Wert der Optionsscheine [gegebenenfalls sogar überproportional] bis hin zur

Wertlosigkeit mindern. Angesichts der [im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen zusätzlich einfügen: [im Fall von [●] [[MINI Future] [UNLIMITED TURBO] [Long] [bzw.] [Short] Optionsscheinen]] im Hinblick auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin] begrenzten Laufzeit der Optionsscheine kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis der Optionsscheine rechtzeitig wieder erholen wird.

Kursänderungen des Referenzbasiswerts und damit der Optionsscheine können u.a. auch dadurch entstehen, dass durch Unternehmen der BNP PARIBAS-Gruppe Absicherungsgeschäfte oder sonstige Geschäfte in dem Referenzbasiswert oder bezogen auf den Referenzbasiswert getätigt werden. [im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen zusätzlich einfügen: [im Fall von [●] [[MINI Future] [UNLIMITED TURBO] [Long] [bzw.] [Short] Optionsscheinen] bei Einlösung von Optionsscheinen oder Eintreten eines Stop Loss Ereignisses. Abhängig von der Anzahl der einzulösenden Optionsscheine und der im Gegenzug aufzulösenden Absicherungsgeschäfte sowie von der zu diesem Zeitpunkt bestehenden Markt- und Liquiditätssituation, kann der Referenzbasiswert und damit auch der zu zahlende Einlösungsbetrag negativ beeinflusst werden.]

Die Emittentin bzw. mit ihr verbundene Unternehmen sind jederzeit während der Laufzeit der Optionsscheine berechtigt, im freien Markt oder durch nicht öffentliche Geschäfte Optionsscheine zu kaufen oder zu verkaufen. Es besteht keine Verpflichtung, die Optionsscheininhaber über einen solchen Kauf bzw. Verkauf zu unterrichten. Optionsscheininhaber müssen sich ihr eigenes Bild von der Entwicklung der Optionsscheine und des Kurses des Referenzbasiswerts und anderen Ereignissen, die auf die Entwicklung dieses Kurses einen Einfluss haben können, machen.

Optionsscheine mit Währungsrisiko

Wenn der durch die Optionsscheine verbrieft Anspruch mit Bezug auf eine fremde Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird oder sich der Wert des Referenzbasiswerts in einer solchen fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, hängt das Verlustrisiko nicht allein von der Wertentwicklung einzelner Referenzwerte des Referenzbasiswerts, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Wertes der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit ab. Solche Entwicklungen können das Verlustrisiko dadurch erhöhen, dass

- (a) sich die Höhe des möglicherweise zu empfangenden Betrags durch eine Verschlechterung des Wechselkurses entsprechend vermindert; und/oder
- (b) sich der Wert der erworbenen Optionsscheine entsprechend vermindert.

Einfluss von Nebenkosten

Provisionen und andere Transaktionskosten, die gegebenenfalls bei der Zeichnung, beim Kauf oder Verkauf von Optionsscheinen anfallen, können - insbesondere im Fall eines niedrigen Auftragswerts - zu besonders negativ beeinflussenden Kostenbelastungen führen. Der Wertzuwachs der Optionsscheine reicht gegebenenfalls nicht aus, um diese Nebenkosten zu kompensieren. Vor dem Erwerb eines Optionsscheins sollten die erforderlichen Informationen über alle beim Kauf oder Verkauf des Optionsscheins anfallenden Kosten eingeholt werden.

Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte

Es sollte nicht darauf vertraut werden, dass während der Laufzeit der Optionsscheine Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die die Verlustrisiken aus den Optionsscheinen ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können (Absicherungsgeschäfte); dies hängt von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrundeliegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass für den Anleger ein entsprechender Verlust entsteht.

Risiko des eingeschränkten Handels in den Optionsscheinen

[Nach Einbeziehung der Optionsscheine in den Handel kann nicht zugesichert werden, dass diese Einbeziehung beibehalten wird.] [●] [Der letzte Börsenhandelstag für die Optionsscheine ist [voraussichtlich] [●].] [Danach findet [voraussichtlich] bis zum [jeweiligen] Bewertungstag, [10:00 Uhr] [●] MEZ, nur ein außerbörslicher Handel statt. [●]]

[Die Emittentin behält sich vor, die Beendigung des Börsenhandels der Optionsscheine zu beantragen, mit der Folge, dass voraussichtlich [●] vor dem [●] der Börsenhandel der Optionsscheine beendet ist.] [Ein außerbörslicher Handel findet voraussichtlich bis zum [jeweiligen] Bewertungstag, [●], statt.]]

[Zur Zeit ist eine Einführung der Optionsscheine in den Handel an einer Börse nicht geplant.] [Ein außerbörslicher Handel findet voraussichtlich vom [●] bis zum [jeweiligen] [Bewertungstag,] [●] statt.] [●]

Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Optionsscheine einer Emission über ein mit ihr verbundenes Unternehmen i.S.v. § 15 AktG stellen zu lassen. Die Emittentin übernimmt keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe, des Zustandekommens oder der permanenten Verfügbarkeit derartiger Kurse. Es ist nicht gewährleistet, dass die Optionsscheine während der Laufzeit zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs erworben oder veräußert werden können. Verzögerungen bei der Kursfeststellung können sich beispielsweise bei Marktstörungen und Systemproblemen ergeben.

Der Preis der Optionsscheine kann auch erheblich von dem Wert des Referenzbasiswerts der Optionsscheine abweichen. Daher sollte man sich vor dem Kauf der Optionsscheine über den Kurs des den [jeweiligen] Optionsscheinen zugrundeliegenden Referenzbasiswerts informieren und Kaufaufträge mit angemessenen Preisgrenzen versehen.

Risiko bei Inanspruchnahme eines Kredits

Wenn der Erwerb der Optionsscheine mit Kredit finanziert wird, muss beim Nichteintritt von Erwartungen nicht nur der eingetretene Verlust hingenommen, sondern auch der Kredit verzinst und zurückgezahlt werden. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko erheblich. Es kann nicht damit kalkuliert werden, dass der Kredit aus mit den Optionsscheinen in Zusammenhang stehenden Mitteln verzinst und zurückgezahlt werden kann. Daher sollte der Erwerber von Optionsscheinen seine wirtschaftlichen Verhältnisse vor der Investition in die Optionsscheine daraufhin überprüfen, ob er zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch ohne Berücksichtigung der Optionsscheine in der Lage ist.

Änderung der steuerlichen Behandlung der Optionsscheine

Da zu innovativen Anlageinstrumenten wie den vorliegenden Optionsscheinen – zur Zeit in Deutschland nur vereinzelt höchstgerichtliche Urteile bzw. eindeutige Erlasse der Finanzverwaltung existieren, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzbehörden eine steuerliche Beurteilung für zutreffend halten, die zum Zeitpunkt der Emission der Optionsscheine nicht vorhersehbar ist. Auch in anderen Jurisdiktionen besteht ein Steuerrechtsänderungsrisiko.

[Der nachfolgende Hinweis zur Zahlstelle findet nur Anwendung, wenn außerhalb der Bundesrepublik Deutschland auch ein öffentliches Angebot stattfinden soll und keine weitere Zahlstelle außerhalb der Bundesrepublik Deutschland besteht.

Zahlstelle

Zahlstelle ist auch bei einem Angebot außerhalb Deutschlands gemäß § 8 der Optionsscheinbedingungen alleine die BNP Paribas Securities Services Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Deutschland. Es gibt keine weitere(n) Zahlstelle(n) in den Angebotsländern.]

[gegebenenfalls zusätzliche Risikohinweise einfügen: [●]]

[3. Referenzbasiswertspezifische Risikofaktoren

[Im Fall eines Referenzindex bzw. Korbindex gegebenenfalls einfügen:

Risiko der Änderung der Indexberechnung

Obwohl [von dem Lizenzgeber] [von den Lizenzgebern] gegenwärtig bestimmte Methoden zur Berechnung [des [jeweiligen] Referenzindex] [der [jeweiligen] Referenzindizes] [bzw.] [des [jeweiligen] Korbindex] [der [jeweiligen] Korbindizes] angewendet werden, kann keine Gewährleistung dafür übernommen werden, dass die Berechnungsmethoden nicht in einer Weise abgewandelt oder verändert werden, die unter Umständen die Zahlung an die Inhaber von Optionsscheinen beeinflussen kann.]

[Im Fall eines Referenz-Futureskontraktes bzw. Korb-Futureskontraktes gegebenenfalls einfügen:

Risiken in Zusammenhang mit dem sogenannten Roll Over von Futureskontrakten

Zu einem in den Optionsscheinbedingungen bestimmten Zeitpunkt wird [ein] [der] Maßgebliche[r] [Referenz-Futureskontrakt] [bzw.] [Korb-Futureskontrakt] durch einen anderen Futureskontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin ersetzt werden („**Roll Over**“). Obwohl der ersetzende Futureskontrakt die gleichen Spezifikationen aufweist wie der ersetzte Maßgebliche [Referenz-Futureskontrakt] [Korb-Futureskontrakt], kann es zu Kursabweichungen kommen, die einen negativen Einfluss auf den Wert der Optionsscheine haben können.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass zum Zeitpunkt des Roll Over kein Futureskontrakt existiert, der die gleichen Kontraktspezifikationen und Bedingungen wie der zu ersetzende [jeweilige] Maßgebliche [Referenz-Futureskontrakt] [bzw.] [Korb-Futureskontrakt] aufweist, hat die Emittentin das Recht, entweder (i) den [betreffenden] Maßgeblichen [Referenz-Futureskontrakt] [bzw.] [Korb-Futureskontrakt] durch einen Nachfolge-Futureskontrakt, der nach Auffassung der [Berechnungsstelle] [Emittentin] ähnliche Kontraktspezifikationen und Bedingungen wie der [betreffende] Maßgebliche [Referenz-Futureskontrakt] [bzw.] [Korb-Futureskontrakt] aufweist, zu ersetzen (der „**Nachfolge-Futureskontrakt**“) und bzw. oder die Optionsscheinbedingungen anzupassen oder (ii) die Optionsscheine außerordentlich zu kündigen. In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko bei Anpassungsmaßnahmen (siehe oben) und das Wiederanlagerisiko (siehe oben)]

[Gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Ausführungen zu referenzbasiswertspezifischen Risikofaktoren einfügen: [●].]]

III. VERANTWORTLICHE PERSONEN

Die Emittentin BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main und eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628) und die Anbieterin BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 75018 Paris, Frankreich, übernehmen gemäß § 5 Absatz 4 Wertpapierprospektgesetz die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts. Sie erklären, dass ihres Wissens die im Prospekt genannten Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

IV. WICHTIGE ANGABEN UND DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Die Anbieterin BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kann sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Ihre Interessen im Rahmen solcher Transaktionen können ihrem Interesse in der Funktion als Anbieterin widersprechen.

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. ist Gegenpartei bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Daher können hieraus Interessenkonflikte resultieren zwischen der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und den Anlegern hinsichtlich (i) ihrer Pflichten als Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen und (ii) ihrer Funktion als Anbieterin.

Zudem kann und wird die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. in Bezug auf die Wertpapiere eine andere Funktion als die der Anbieterin und Berechnungsstelle ausüben, z.B. als Zahl- und Verwaltungsstelle [und/oder gegebenenfalls als Referenzstelle].

Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erlöse (sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen)

Im Rahmen des Angebots steht die Gewinnerzielung im Vordergrund. Der Nettoerlös der Emission dient der Finanzierung der Geschäftsentwicklung der Emittentin und der BNP PARIBAS Gruppe.

Durch Verweis einbezogene Dokumente

In dem Basisprospekt wird auf die folgenden Angaben gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz verwiesen, die als Bestandteil des Basisprospekts gelten:

1. die auf den Seiten 105 bis 181 im Basisprospekt für diverse Optionsscheine vom 26. September 2008 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts);
2. die auf den Seiten 97 bis 169 im Basisprospekt für diverse Optionsscheine vom 25. April 2008 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts);
3. die auf den Seiten 77 bis 248 im Basisprospekt für diverse Optionsscheine vom 11. Mai 2007 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts);
4. die auf den Seiten 32 bis 55 im Basisprospekt für OPEN END TURBO Long Optionsscheine und OPEN END TURBO Short Optionsscheine vom 16. November 2006 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts);
5. die auf den Seiten 32 bis 55 im Basisprospekt für OPEN END TURBO Long Optionsscheine und OPEN END TURBO Short Optionsscheine vom 14. September 2006 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts);
6. die auf den Seiten 33 bis 56 im Basisprospekt für OPEN END TURBO Long Optionsscheine und OPEN END TURBO Short Optionsscheine vom 10. Mai 2006 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts);

7. die auf den Seiten 27 bis 46 im Basisprospekt für Aktienoptionsscheine und Indexoptionsscheine vom 7. April 2006 enthaltenen Optionsscheinbedingungen (einbezogen auf Seite - 58 - des Basisprospekts).

Die vorgenannten Dokumente wurden veröffentlicht und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegt. Sie werden bei der Emittentin, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

V. ANGABEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN WERTPAPIERE

Die in diesem Abschnitt verwendeten Definitionen haben die ihnen in den Optionsscheinbedingungen jeweils zugewiesene Bedeutung. Für die Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber sind allein die Optionsscheinbedingungen maßgeblich.

1. Angaben über die Wertpapiere

[im Fall einer Aufstockung gegebenenfalls einfügen:

[Die vorliegenden [●] bezogen auf [●] (der „Referenzbasiswert“ [gegebenenfalls andere Bezeichnung des Referenzbasiswerts einfügen: [●]] stellen eine Aufstockung der [●] am [●] begebenen [●] bezogen auf [●], (ISIN: [●], WKN: [●]) (die „Zuvor Emittierten Optionsscheine“) um weitere [●] Optionsscheine auf nunmehr ein aufgestocktes Gesamtvolumen von [●], dar.

Die vorliegenden [●] (gemeinsam mit den Zuvor Emittierten Optionsscheinen, die „Optionsscheine“) weisen im Übrigen die gleiche Ausstattung wie die Zuvor Emittierten Optionsscheine auf und bilden mit diesen eine einheitliche Emission und haben dieselbe [WKN und] ISIN.]

[Die Optionsscheine stellen eine Aufstockung der am [●] begebenen [●], aufgestockt am [●] um weitere [●] Optionsscheine [gegebenenfalls weitere Aufstockungen einfügen: [●]] ([Volumen] [Gesamtvolumen] der vorliegenden Aufstockung: [Volumen bzw. Gesamtvolumen der Aufstockung einfügen: [●]]) dar. Sie weisen die gleiche Ausstattung wie die bereits begebenen Optionsscheine auf.]]

(a) Allgemeine Angaben über den unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden [Einlösungsbetrag] [,] [bzw.] [Abrechnungsbetrag]

Die Emittentin ist verpflichtet, nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen in Abhängigkeit von der Entwicklung des jeweils zugrundeliegenden Referenzbasiswerts bzw. der jeweils zugrundeliegenden Referenzbasiswerte (der „Referenzbasiswert“, gemeinsam die „Referenzbasiswerte“) bzw. der gegebenenfalls darin enthaltenen Werte, dem Optionsscheininhaber nach dem Bewertungstag einen Betrag in [Euro („EUR“)] [[●] (die „Zahlungswährung“)] zu zahlen.

[[aa] MINI Future Long Optionsscheine] [UNLIMITED TURBO Long Optionsscheine]

[MINI Future] [UNLIMITED TURBO] Long Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit, gelten aber als automatisch ausgeübt bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Einlösungsbetrag

Vorbehaltlich des Eintritts eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses, entspricht der Einlösungsbetrag der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] auf [börsentäglicher] [Angabe anderer Zeitabstände: [●]] Basis und unter Berücksichtigung bestimmter, in den Optionsscheinbedingungen definierter Faktoren angepasst wird.

[im Fall von] MINI Future Long Optionsscheinen einfügen:

Einlösungsbetrag bei Stop Loss Ereignis

Ein Stop Loss Ereignis tritt ein, wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums (einschließlich

des Zeitpunkts der Feststellung des Ausübungskurses [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, die [jeweilige] Stop Loss Schwelle [erreicht] [oder] [unterschreitet].

Der Einlösungsbetrag ist in diesem Fall die [in die Zahlungswährung umgerechnete] [in EUR umgerechnete] Differenz zwischen Stop Loss Referenzstand [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Entspricht der Stop Loss Referenzstand [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] oder unterschreitet er ihn, beträgt der Einlösungsbetrag Null und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust.**

[im Fall von UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen einfügen:

Einlösungsbetrag bei Knock-Out Ereignis

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums (einschließlich des Zeitpunkts der Feststellung des Ausübungskurses [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]]) an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, den [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurs [erreicht] [oder] [unterschreitet].

Der Einlösungsbetrag beträgt in diesem Fall, und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust.**

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Einlösungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Einlösungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(bb)] MINI Future Short Optionsscheine [UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine]

[MINI Future] [UNLIMITED TURBO] Short Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit, gelten aber als automatisch ausgeübt bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Einlösungsbetrag

Vorbehaltlich des Eintritts eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses, entspricht der Einlösungsbetrag der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis.

Hierbei ist zu beachten, dass der Maßgebliche Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] auf [börsentäglicher] [Angabe anderer Zeitabstände: [●]] Basis und unter Berücksichtigung bestimmter, in den Optionsscheinbedingungen definierter Faktoren angepasst wird.

[im Fall von MINI Future Short Optionsscheinen einfügen:

Einlösungsbetrag bei Stop Loss Ereignis

Ein Stop Loss Ereignis tritt ein, wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums (einschließlich des Zeitpunkts der Feststellung des Ausübungskurses [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]]) an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, die [jeweilige] Stop Loss Schwelle [erreicht] [oder] [überschreitet].

Der Einlösungsbetrag ist in diesem Fall die [in die Zahlungswährung umgerechnete] [in EUR umgerechnete] Differenz zwischen Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Stop Loss Referenzstand [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Entspricht der Stop Loss Referenzstand [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] dem Maßgeblichen Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] oder überschreitet er ihn, beträgt der Einlösungsbetrag Null und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust.**

[im Fall von UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen einfügen:

Einlösungsbetrag bei Knock-Out Ereignis

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, wenn der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraums (einschließlich des Zeitpunkts der Feststellung des Ausübungskurses [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]]) an einem beliebigen Tag, an dem keine Marktstörung in Bezug auf [den Referenzbasiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] vorliegt, den [jeweiligen] Maßgeblichen Basiskurs [erreicht] [oder] [überschreitet].

Der Einlösungsbetrag beträgt in diesem Fall, und der Optionsscheininhaber erleidet einen **Totalverlust.**

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw. [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Einlösungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein [Stop Loss] [Knock-Out] Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Einlösungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(cc)] TURBO Long Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je TURBO Long Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet]. Anderenfalls verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust.**

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(dd)] TURBO Short Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je TURBO Short Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet]. Anderenfalls verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(ee)] Down and out Put Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Down and out Put Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Basispreis [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet]. Anderenfalls verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags

herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(ff)] Down and in Put Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Down and in Put Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Basispreis [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, **vorausgesetzt**, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu **irgendeinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet]. Anderenfalls verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-In-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-In-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(gg)] Up and out Call Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Up and out Call Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Basispreis [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-Out-Schwelle zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet]. Anderenfalls verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-Out-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-Out-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(hh)] Up and in Call Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Up and in Call Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Basispreis [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*], multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis,

vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Knock-In-Schwelle zu **irgendeinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet]. Anderenfalls verfällt der Optionsschein wertlos und es erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beurteilung des Eintretens eines Knock-In-Ereignisses [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Ein Knock-In-Ereignis kann dementsprechend bereits von einem der beiden Kurse ausgelöst werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(ii)] [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz, um die der Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] den Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] [im Fall eines Call Optionsscheines einfügen: [●]] [im Fall eines Put Optionsscheines einfügen: [●]] überschreitet] [im Fall eines Put Optionsscheines einfügen: [●]] [bzw., im Fall eines Put Optionsscheines,] unterschreitet] [jeweils] multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Berechnung des Abrechnungsbetrages maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrages herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(ij)] Discount Call Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Call Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], maximal jedoch der Differenz zwischen dem Höchstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Berechnung des Abrechnungsbetrages maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in

den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrages herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[[kk)] Discount Put Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Put Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Basiskurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*], maximal jedoch der Differenz zwischen dem Basiskurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Tiefstkurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*], jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Berechnung des Abrechnungsbetrages maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrages herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[[ll)] Discount Call Plus Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Call Plus Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Höchstkurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Basiskurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*] multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [unterschreitet]. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Basiskurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*], maximal jedoch der Differenz zwischen dem Höchstkurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*] und dem Basiskurs [*gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]*], jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beobachtung der [jeweiligen] Barriere [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Eine Verletzung der Barriere kann bereits von einem der beiden Kurse verursacht werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[(mm)] Discount Put Plus Optionsscheine

Der Abrechnungsbetrag je Discount Put Plus Optionsschein entspricht der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis, vorausgesetzt, dass der Referenzkurs [des Referenzbasiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [●]] die in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] festgelegte Barriere zu **keinem** Zeitpunkt innerhalb des Referenzzeitraumes [erreicht] [oder diese] [überschreitet]. Anderenfalls entspricht der Abrechnungsbetrag der [in die Zahlungswährung umgerechneten] [in EUR umgerechneten] Differenz zwischen dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Ausübungskurs [des Referenzbasiswerts], maximal jedoch der Differenz zwischen dem Basiskurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]] und dem Tiefstkurs [gegebenenfalls Bezugspunkt einfügen: [●]], jeweils multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis. Soweit die Differenz kleiner als oder gleich Null ist, erfolgt **KEINE** Zahlung. Der Optionsscheininhaber erleidet in diesem Fall einen **Totalverlust**.

[Im Fall eines börsengehandelten Referenzfondsanteils bzw. Korbfondsanteils gegebenenfalls einfügen:

Hierbei ist zu beachten, dass [im Hinblick auf einen börsengehandelten [Referenzfondsanteil] [bzw.] [Korbfondsanteil]] der für die Beobachtung der [jeweiligen] Barriere [bzw. für die Berechnung des Abrechnungsbetrags] maßgebliche Kurs **sowohl** den an der in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Maßgeblichen Börse **als auch** den von dem in den Optionsscheinbedingungen [jeweils] genannten Administrator ermittelten Kurs umfasst. Eine Verletzung der Barriere kann bereits von einem der beiden Kurse verursacht werden. [Die Emittentin bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welcher der beiden Kurse zur Berechnung des Abrechnungsbetrags herangezogen wird. Bei dem tatsächlich verwendeten Kurs kann es sich um den für den Optionsscheininhaber ungünstigeren Kurs handeln.]]

[gegebenenfalls alternative, die obigen Angaben modifizierende, oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●]]

[Die nachfolgenden Angaben betreffen grundsätzlich sämtliche Optionsscheine]

[Im Rahmen dieser Angaben über die Wertpapiere umfasst [der Begriff „Referenzbasiswert“ sämtliche „Referenzbasiswerte“] [bzw.] [der Begriff „Korbwert“ sämtliche „Korbwerte“].]

[Eines der wesentlichen Merkmale eines Optionsscheins ist sein sogenannter Hebeleffekt (der „Leverage“-Effekt): Eine Veränderung des Wertes des zugrundeliegenden Referenzbasiswerts bzw. der zugrundeliegenden Referenzbasiswerte (auch durch eine Veränderung nur einer der gegebenenfalls darin enthaltenen Werte) kann eine überproportionale Veränderung des Wertes des Optionsscheins zur Folge haben. Der Leverage-Effekt des Optionsscheins wirkt in beiden Richtungen – also nicht nur vorteilhaft bei günstigen, sondern auch nachteilig bei ungünstigen Entwicklungen des Kurses des Referenzbasiswerts bzw. der Referenzbasiswerte bzw. der gegebenenfalls darin enthaltenen Werte. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko umso größer ist.]

(b) International Securities Identification Number [[und Wertpapierkennnummer]]

Die International Securities Identification Number (ISIN) für die Optionsscheine [und die Wertpapierkennnummer (WKN)] sind der Tabelle in den Optionsscheinbedingungen, dort § 1 zu entnehmen.

(c) Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen zur Schaffung der Wertpapiere

[Die Emission der Optionsscheine wurde von der Geschäftsführung der Emittentin am [●] beschlossen.]
[Die Aufstockung [●] wurde von der Geschäftsführung der Emittentin am [●] beschlossen.]

(d) Etwaige Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

Die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere unterliegt keinen Beschränkungen.

(e) [Erwarteten] Emissionstermin und Zahltag/Valuta

[●]

(f) Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber

Für die Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber sind allein die Optionsscheinbedingungen maßgeblich.

(g) Kleinste handelbare und übertragbare Einheit

[●] [1 Optionsschein oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.]

(h) Verbriefung

Die Optionsscheine werden [jeweils] durch eine Inhaber-Sammel-Urkunde verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, hinterlegt wird. Es werden keine effektiven Optionsscheine ausgegeben. Den Inhabern der Optionsscheine stehen Miteigentumsanteile an einer Inhaber-Sammel-Urkunde zu, die gemäß den Regeln und Bestimmungen der Clearstream Banking AG übertragen werden können.

2. Besteuerung der Optionsscheine in der Bundesrepublik Deutschland

Die nachstehenden Ausführungen enthalten allgemeine Angaben zu deutschen steuerrechtlichen Vorschriften, die im Zeitpunkt der Drucklegung dieses Prospekts in Kraft waren und nach Auffassung der Emittentin für ausgewählte Aspekte der Besteuerung von Optionsscheininhabern bedeutsam werden können. Diese Vorschriften können kurzfristig geändert werden, unter gewissen Grenzen auch mit Rückwirkung. Die Besteuerung der Optionsscheine hat sich insbesondere durch die Einführung der allgemeinen Abgeltungssteuer geändert. Die nachfolgenden Informationen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und berücksichtigen insbesondere nicht individuelle Aspekte, die für die Besteuerung eines Anlegers bedeutsam werden können.

Es wird jedem potenziellen Anleger empfohlen, sich vor dem Kauf der Optionsscheine von seinem persönlichen Steuerberater über die sich in seinem Einzelfall ergebenden Steuerfolgen beraten zu lassen; nur dieser ist in der Lage, nach dem jeweils aktuellen Stand des deutschen Steuerrechts die individuellen Umstände des jeweiligen Anlegers angemessen in Betracht zu ziehen.

Die Emittentin geht in den nachstehenden Ausführungen davon aus, dass die unter diesem Prospekt emittierten Optionsscheine nicht in den Anwendungsbereich des § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG fallen, weder in der im Zeitpunkt der Drucklegung dieses Prospekts anwendbaren Fassung noch in der Fassung des Artikels 1 des Gesetzes vom 14. August 2007 (BGBl. I S. 1912 - Fassung des Unternehmenssteuerreformgesetzes 2008). Es ist jedoch noch nicht abschließend geklärt, wie Optionsscheine nach dem EStG in der Fassung des Unternehmenssteuerreformgesetzes 2008 einzuordnen sind. Es kann somit nicht ausgeschlossen werden, dass Finanzbehörden und/oder Finanzgerichte eine andere als die hier vertretene Auffassung einnehmen und die Optionsscheine z.B. als "sonstige Kapitalforderung" im Sinne des § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG in der Fassung des Unternehmenssteuerreformgesetzes 2008 behandeln. Sollten Finanzbehörden und/oder Finanzgerichte eine andere als die hier vertretene Auffassung einnehmen, gelten andere als die im Folgenden dargestellten steuerlichen Folgen.

Soweit in den nachstehenden Ausführungen die Besteuerung im Fall einer Veräußerung der Optionsscheine dargestellt wird, gilt diese Darstellung entsprechend für die Fälle der Kündigung, Ausübung oder Einlösung der Optionsscheine.

I. Steuerinländer

Steuerinländer sind Personen, die in der Bundesrepublik Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. grundsätzlich Personen, deren Wohnsitz, gewöhnlicher Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet).

Besteuerung von nach dem 31. Dezember 2008 erworbenen Optionsscheinen

a. Ertragsteuerliche Behandlung

aa. Besteuerung von im Privatvermögen gehaltenen Optionsscheinen

Bei nach dem 31. Dezember 2008 erworbenen Optionsscheinen kommt es für die Besteuerung privater Investoren nicht mehr darauf an, welche Laufzeit die Optionsscheine haben bzw. wie lange die Optionsscheine vom Investor gehalten werden.

Gewinne aus der Veräußerung von Optionsscheinen sind gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG in der Fassung des Unternehmensteuerreformgesetzes 2008 steuerpflichtig. Verluste aus einer solchen Veräußerung können nur mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden. Soweit im Jahr des Verlusts keine ausreichenden positiven Einkünfte aus Kapitalvermögen vorhanden sind, können die Verluste (ohne Mindestbesteuerung) in zukünftige Veranlagungszeiträume vorgetragen werden.

Die Gewinne werden grundsätzlich mit 25 % (dem gesonderten Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen), dem Solidaritätszuschlag darauf in Höhe von 5,5 % sowie ggf. der Kirchensteuer besteuert. Die Steuer wird grundsätzlich bereits bei Auszahlung einbehalten (vgl. unten die Ausführungen zur Quellensteuer). Erfolgt bei Auszahlung kein Steuereinbehalt sowie in bestimmten anderen Fällen, wird die Steuer abweichend im Veranlagungsverfahren erfolgen.

Bei der Ermittlung der steuerpflichtigen Kapitalerträge kann nur noch ein Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (EUR 1.602 bei Zusammenveranlagung) abgezogen werden. Die im Zusammenhang mit Kapitaleinkünften stehenden tatsächlichen Werbungskosten finden keine steuerliche Berücksichtigung.

bb. Besteuerung von im Betriebsvermögen gehaltenen Optionsscheinen

Im Falle von Kapitalgesellschaften oder natürlichen Personen, die die Optionsscheine im Betriebsvermögen halten, gelten die oben unter 1. a. bb. gemachten Ausführungen entsprechend.

b. Quellensteuer (Kapitalertragsteuer)

Gewinne aus der Veräußerung von Optionsscheinen unterliegen bei Auszahlung der Kapitalertragsteuer in Höhe von 25 % zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf, wenn ein inländisches Kredit- bzw. Finanzdienstleistungsinstitut (einschließlich einer inländischen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- bzw. Finanzdienstleistungsinstituts), ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank die Optionsscheine verwahrt oder verwaltet und die Gewinne auszahlt oder gutschreibt ("**auszahlende Stelle**"). Bemessungsgrundlage ist grundsätzlich der Gewinn aus der Veräußerung der Optionsscheine, wenn die Optionsscheine seit deren Erwerb von der auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet wurden bzw. der auszahlenden Stelle die Anschaffungsdaten nachgewiesen

sind. Sind die Anschaffungsdaten der Optionsscheine nicht nachgewiesen, bemisst sich der Steuerabzug nach 30 Prozent der Einnahmen aus der Veräußerung der Optionsscheine.

Werden die Optionsscheine im Privatvermögen gehalten, hat der Einbehalt der Kapitalertragsteuer grundsätzlich abgeltende Wirkung (Abgeltungsteuer), so dass die Gewinne im Veranlagungsverfahren unberücksichtigt bleiben.

Werden die Optionsscheine im Betriebsvermögen gehalten, gilt die Kapitalertragssteuer als Vorauszahlung und wird im Veranlagungsverfahren angerechnet und ggf. erstattet.

II. Steuerausländer

Personen, die nicht in der Bundesrepublik Deutschland steuerlich ansässig sind, unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Optionsscheine gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschließlich eines ständigen Vertreters), die der Anleger in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte aus dem jeweiligen Optionsschein gehören aus anderen Gründen zu steuerpflichtigen inländischen Einkünften (z.B. Tafelgeschäft).

Gehören die Einkünfte aus den jeweiligen Optionsscheinen zu steuerpflichtigen inländischen Einkünften, wird Quellensteuer (Kapitalertragsteuer) wie bei Steuerinländern erhoben (vgl. oben 1. b. und 2. b.). Gehören die Einkünfte nicht zu steuerpflichtigen inländischen Einkünften, sollte grundsätzlich auch keine Quellensteuer einbehalten werden.

III. Anwendung der steuerlichen Bestimmungen des deutschen Investmentsteuergesetzes

Die Anwendbarkeit des deutschen Investmentsteuergesetzes erfordert das Halten von Investmentanteilen. Gemäß einem Schreiben der Finanzverwaltung vom 2. Juni 2005 hinsichtlich Zweifelsfragen und Auslegungsfragen zum Investmentsteuergesetz liegen bei ausländischen Investmentvermögen ausländische Investmentanteile nur vor, wenn zwischen dem Rechtsinhaber und dem Rechtsträger des ausländischen Vermögens direkte Rechtsbeziehungen bestehen, die allerdings nicht mitgliedschaftlicher Natur sein müssen. Ein Wertpapier, das von einem Dritten ausgegeben wird und die Ergebnisse eines ausländischen Investmentvermögens oder mehrerer solcher Vermögen nur nachvollzieht, ist danach kein ausländischer Investmentanteil.

Das deutsche Investmentsteuergesetz sollte daher auf die Optionsscheine nicht anwendbar sein.

IV. EU-Zinsrichtlinie

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (2003/48/EG) erlassen. Nach den Regelungen der Richtlinie ist jeder Mitgliedstaat verpflichtet, den zuständigen Behörden eines anderen Mitgliedstaates Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im jeweiligen Mitgliedstaat an eine Person gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat ansässig ist. Österreich, Belgien und Luxemburg sind an Stelle der Auskunftserteilung verpflichtet, während einer Übergangszeit eine Quellensteuer zu erheben, deren Satz schrittweise auf 35 % angehoben wird. Die Richtlinie wurde in Deutschland durch die am 1. Juli 2005 in Kraft getretene Zinsinformationsverordnung (ZIV) durch Einführung eines Meldeverfahrens für Zinszahlungen an in anderen EU-Staaten (bzw. bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten) ansässige natürliche Personen nach § 9 ZIV eingeführt. Dieses Verfahren erfasst abhängig von der Ausgestaltung auch Optionsscheine. Das Meldeverfahren sieht vor, dass eine inländische Zahlstelle dem Bundeszentralamt für Steuern Auskünfte zu erteilen verpflichtet ist, insbesondere im Hinblick auf Identität und Wohnsitz des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder, in Ermangelung einer solchen, Kennzeichen der Forderung, aus der die Zinsen herrühren, sowie den Gesamtbetrag der Zinsen oder Erträge und den Gesamtbetrag des Erlöses aus der Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung. Das Bundeszentralamt für

Steuern leitet diese Auskünfte an die zuständige Behörde des Mitgliedstaats, in dem der wirtschaftliche Eigentümer ansässig ist, weiter.

V. Abweichende steuerliche Behandlungen durch Finanzbehörden / Finanzgerichte

Es wird noch einmal darauf hingewiesen, dass die Einordnung von Optionsscheinen generell und die Einordnung der unter diesem Prospekt emittierten Optionsscheine nicht eindeutig geklärt ist.

Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass Finanzbehörden / Finanzgerichte eine andere steuerliche Beurteilung vornehmen, als sie oben dargestellt ist. Dabei ist auch zu berücksichtigen, dass die Beurteilung durch die Finanzbehörden / Finanzgerichte unter Umständen davon abhängt, worauf die Optionsscheine bezogen sind, sodass sich die steuerliche Behandlung ansonsten vergleichbarer Optionsscheine allein deshalb unterscheiden kann, weil die Optionsscheine auf unterschiedliche Referenzwerte bezogen sind.

Sollten die Finanzbehörden / Finanzgerichte die Optionsscheine z.B. als sonstige Kapitalforderung im Sinne des § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG qualifizieren, so können unter Umständen auch Gewinne aus der Veräußerung von vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Optionsscheinen der Kapitalertragsteuer unterliegen, unter Umständen auch mit einem höheren Kapitalertragsteuersatz. Darüber hinaus können Gewinne unter Umständen unabhängig vom Erwerbszeitpunkt und von der Haltedauer steuerpflichtig sein.

Es wird daher nochmals jedem potenziellen Anleger empfohlen, sich vor dem Kauf der Optionsscheine von seinem persönlichen Steuerberater über die sich in seinem Einzelfall ergebenden Steuerfolgen beraten zu lassen; nur dieser ist in der Lage, die individuellen Umstände des jeweiligen Anlegers angemessen in Betracht zu ziehen.

[Gegebenenfalls weitere Ausführungen zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine in Deutschland einfügen: [●]]

[Gegebenenfalls folgenden alternativen Satz einfügen: Angaben zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine in Deutschland sind dem Abschnitt „V. Angaben über die Wertpapiere / 2. Besteuerung der Optionsscheine in der Bundesrepublik Deutschland“ [ab Seite - 65 -] des Basisprospektes zu entnehmen.]

[Nachfolgende Absätze finden nur Anwendung, wenn außerhalb der Bundesrepublik Deutschland auch ein öffentliches Angebot stattfinden soll.]

[3. Besteuerung der Optionsscheine in der Republik Österreich

Quellensteuern bei den Optionsscheinen in der Republik Österreich

Die nachstehenden Ausführungen geben die zum Zeitpunkt der Drucklegung dieses Prospekts geltende österreichische Rechtslage und Verwaltungspraxis wieder. Darüber hinaus stellt diese Übersicht nur eine Kurzzusammenfassung der Quellensteuern dar und ersetzt keine detaillierte Prüfung der Rechtslage im Einzelfall. Die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Optionsscheine in anderen Ländern werden nicht erläutert. Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie hinsichtlich der steuerlichen Behandlung der Erträge aufgrund des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Optionsscheine einen Steuerberater konsultieren sollten. Es ist generell darauf hinzuweisen, dass die Finanzverwaltung bei neuen Finanzprodukten, mit denen auch steuerliche Vorteile verbunden sein können, eine kritische Haltung einnimmt. Das steuerliche Risiko aus den Optionsscheinen trägt der Käufer.

Nach derzeitiger Ansicht der österreichischen Finanzverwaltung sind Optionsscheine nicht als Forderungswertpapiere im Sinne des § 93 Abs 3 Einkommensteuergesetz anzusehen. Sie unterliegen daher nicht dem Abzug von Kapitalertragsteuer (vgl. Rz 7757c Einkommensteuerrichtlinien).

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht - in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen - vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern der wirtschaftliche Eigentümer seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU hat. Die EU-Quellensteuer beträgt ab 1. Juli 2008 20 % und wird ab 1. Juli 2011 auf 35 % angehoben werden. Nach derzeitiger Ansicht der österreichischen Finanzverwaltung sind Erträge aus Optionsscheinen nicht als EU-quellensteuerpflichtige Erträge anzusehen (vgl. Rz 55 Richtlinien zur Durchführung der EU-Quellensteuer).

[Gegebenenfalls weitere Ausführungen zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine in Österreich einfügen: [●]]

[Gegebenenfalls folgenden alternativen Satz einfügen: Angaben zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine in Österreich sind dem Abschnitt „V. Angaben über die Wertpapiere / [3.] Besteuerung der Optionsscheine in der Republik Österreich“ [auf Seite - 68 -] des Basisprospektes zu entnehmen.]]

[[●] Besteuerung der Optionsscheine in der Tschechischen Republik

[Es wird jedem potenziellen Anleger empfohlen, sich vor dem Kauf der Optionsscheine von seinem persönlichen Steuerberater über die sich in seinem Einzelfall ergebenden Steuerfolgen nach dem jeweils aktuellen Stand des tschechischen Steuerrechts beraten zu lassen.]

[Weitere Hinweise zur (Quellen)Steuer: [●]]

]

[[[●] Besteuerung der Optionsscheine in weiteren Angebotsländern

[Gegebenenfalls andere/weitere Hinweise zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine einfügen: [●]]

[Gegebenenfalls folgenden alternativen Satz einfügen: Angaben zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine [●] sind dem Abschnitt „V. Angaben über die Wertpapiere / [●.] Besteuerung der Optionsscheine in weiteren Angebotsländern“ [auf Seite - 69 -] des Basisprospektes zu entnehmen.]]

[[[●] Angaben über [den Referenzbasiswert] [die Referenzbasiswerte]

[Der dem [jeweiligen] Optionsschein zugewiesene Referenzbasiswert ist] [Die dem [jeweiligen] Optionsschein zugewiesenen Referenzbasiswerte sind] der Tabelle in den Optionsscheinbedingungen (§ 1) zu entnehmen. § 4 [a][b][c][d][e][f][g][h] der Optionsscheinbedingungen bleibt jedoch vorbehalten. Nachfolgender Tabelle [ist der [jeweilige] Referenzbasiswert] [sind die jeweiligen Referenzbasiswerte] [sind die jeweiligen Korbwerte] sowie die [jeweilige] öffentlich zugängliche Internetseite, auf der derzeit Angaben in Bezug auf die Wert- und Kursentwicklung des [jeweiligen] [Referenzbasiswerts] [Korbwerts] abrufbar sind, zu entnehmen. Angaben zu [dem] [den] [Referenzbasiswert[en]] [Korbwerten] sind auch der Tabelle in den Optionsscheinbedingungen (§ 1) zu entnehmen.

[im Fall eines einzelnen Werts als Referenzbasiswert einfügen:

Referenzbasiswert[e]	Internetseite
[Referenzindex [mit ISIN]]	[●]
[Referenzaktie samt Gesellschaft und ISIN]	[●]
[Referenzwährung samt Basiswährung]	[●]
[Referenzrohstoff samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit]	[●]
[Referenzmetall samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit]	[●]
[Referenzanleihe samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN]	[●]
[Referenzwertpapier]	[●]
[Referenzfondsanteil samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)]	[●]
[Referenz-Futureskontrakt]	[●]
[Referenzsatz]	[●]
[Referenzzinssatz]	[●]
[gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[●]

im Fall eines Referenzkorbs einfügen:

Korbwert _(i=1) :	Internetseite
[Korbindex [mit ISIN]]	[●]
[Korbaktie samt Gesellschaft und ISIN]	[●]
[Korbwährung samt Basiswährung]	[●]
[Korbrohstoff samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit]	[●]
[Korbmetall samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit]	[●]
[Korbanleihe samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN]	[●]
[Korbwertpapier]	[●]
[Korbfondsanteil samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)]	[●]
[Korb-Futureskontrakt]	[●]
[Korbreferenzsatz]	[●]
[Korbzinssatz]	[●]
[gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]	[●]
[gegebenenfalls Angaben zu weiteren Korbwerten einfügen: [●]]	[●]
Korbwert _(i=n) :	
[Korbindex [mit ISIN]]	[●]
[Korbaktie samt Gesellschaft und ISIN]	[●]
[Korbwährung samt Basiswährung]	[●]
[Korbrohstoff samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit]	[●]
[Korbmetall samt Gewichtseinheit oder sonstige Maßeinheit]	[●]
[Korbanleihe samt Unternehmen bzw. Emittentin und ISIN]	[●]
[Korbwertpapier]	[●]
[Korbfondsanteil samt [ISIN,] Fondsgesellschaft, Fonds: [●] (der „Fonds“), Manager: [●] (der „Manager“), Verwahrstelle: [●] (die „Verwahrstelle“)]	[●]
[Korb-Futureskontrakt]	[●]
[Korbreferenzsatz]	[●]
[Korbzinssatz]	[●]

<u>[gegebenenfalls zusätzliche Angaben einfügen: [●]]</u>	[●]
[Angabe zur Gewichtung einfügen: [●]]	

]

Die auf [der] [jeweiligen] Internetseite erhältlichen Informationen über den [jeweiligen] [Referenzbasiswert] [Korbwert] stellen Angaben Dritter dar. Die Emittentin hat diese Informationen keiner Überprüfung unterzogen.

[im Fall eines Referenzindex bzw. eines Korbindex zusätzlich einfügen:

Alle in diesem Prospekt enthaltenen Informationen über den [jeweiligen] [Referenzindex] [Korbindex], einschließlich der Informationen über die Berechnung und über die Veränderungen der Bestandteile, beruhen auf öffentlich zugänglichen Informationen, die von [dem][den] Lizenzgeber[n] erstellt wurden. Die Emittentin hat diese Informationen keiner Überprüfung unterzogen.

Beschreibung [des Referenzindex] [der Referenzindizes] [des Korbindex] [der Korbindizes]:
[●]

Über die Internetseite [●] sind [zurzeit sowohl [Kursdaten] [●] abfragbar als auch] weitere Informationen über den [●] erhältlich.

Obwohl [von dem Lizenzgeber] [von den Lizenzgebern] gegenwärtig bestimmte Methoden zur Berechnung [des Referenzindex] [der [jeweiligen] Referenzindizes] [des Korbindex] [der [jeweiligen] Korbindizes] angewendet werden, kann keine Gewährleistung dafür übernommen werden, dass die Berechnungsmethoden nicht in einer Weise abgewandelt oder verändert werden, die unter Umständen die Zahlung an die Inhaber von Optionsscheinen beeinflussen können.

Lizenzvermerk

[●]

[] [●] Angaben über [den Referenzwert] [die Referenzwerte]

[●]

Informationen über [den Referenzwert] [die Referenzwerte] [einschließlich der Informationen über die Kursentwicklung] [sowie über die jeweiligen Qualitätsmerkmale] sind auf der Internetseite [●] der [●] [Indexbörse] [des jeweiligen Handelsplatzes abrufbar].]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Angaben zu dem Referenzbasiswert bzw. den Referenzbasiswerten einfügen: [●]]

VI. BEDINGUNGEN UND VORAUSSETZUNGEN FÜR DAS ANGEBOT

1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

[[Bei Angeboten ohne Zeichnungsfrist:

Die Optionsscheine [●] werden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, Frankreich in der Zeit vom [●] bis [●] [[●] Uhr MEZ] interessierten Anlegern, die die Optionsscheine über Banken und Sparkassen erwerben können, angeboten. [Der anfängliche Ausgabepreis je Optionsschein [beträgt] [●] (in Worten: [●])]

[Der anfängliche Ausgabepreis je Optionsschein der einzelnen Serien von Optionsscheinen ist [●] [nachfolgender Tabelle] zu entnehmen.

[

ISIN	Anfänglicher Ausgabepreis
[●]	[●]

]]

[[Der anfängliche Ausgabepreis] [Der anfängliche Ausgabepreis je Optionsschein der einzelnen Serien von Optionsscheinen] wird wie folgt ermittelt [●] [, zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von [●] (in Worten: [●]) je Optionsschein] [●].]

[Bei Angeboten mit Zeichnungsfrist:

Die Optionsscheine werden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, Frankreich in der vom [●] bis zum [●] [[●] Uhr MEZ] dauernden Zeichnungsfrist [zum anfänglichen Ausgabepreis von [●] (in Worten: [●]) je Optionsschein] [zu dem [●] [in nachfolgender Tabelle] genannten anfänglichen Ausgabepreis je Optionsschein der einzelnen Serien von Optionsscheinen] angeboten.]

[

ISIN	Anfänglicher Ausgabepreis
[●]	[●]

]]

[[Der anfängliche Ausgabepreis] [Der anfängliche Ausgabepreis je Optionsschein der einzelnen Serien von Optionsscheinen] wird wie folgt ermittelt: [Beschreibung der Ermittlung einfügen: [●]][, zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von [●] (in Worten: [●]) je Optionsschein] [●].]

[Regelung bei noch zu ermittelndem anfänglichem Ausgabepreis:

Wenn der Tag der Ermittlung des anfänglichen Ausgabepreises [im Hinblick auf einen [Referenzbasiswert] [Korbwert]] kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, der [für den jeweiligen Referenzbasiswert] [für den jeweiligen Korbwert] [für sämtliche Referenzbasiswerte] [für sämtliche Korbwerte] ein Geschäftstag ist. Sollte an diesem Tag der [●kurs] [●] [des Referenzbasiswerts] [eines Referenzbasiswerts] [eines Korbwertes] nicht festgestellt worden sein und keine Marktstörung im Sinne der Optionsscheinbedingungen vorliegen, dann wird der anfängliche Ausgabepreis ermittelt, sobald der [●kurs] [●] [des [jeweiligen] Referenzbasiswerts] [sämtlicher Referenzbasiswerte] [des jeweiligen Korbwertes] [sämtlicher Korbwerte] am nachfolgenden Geschäftstag festgestellt ist.]

Danach wird der Verkaufspreis von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. fortlaufend festgesetzt.

Außer den vorgenannten Ausgabepreisen bzw. den Verkaufspreisen werden dem Erwerber seitens der Emittentin bzw. der Anbieterin beim Erwerb der Optionsscheine keine weiteren Kosten in Rechnung gestellt; vorbehalten bleiben jedoch Kosten, die dem Erwerber im Rahmen des Erwerbs der Optionsscheine über Banken und Sparkassen entstehen können und über die weder die Emittentin noch die Anbieterin eine Aussage treffen können.

[Bei Angeboten mit Zeichnungsfrist:

[Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden und Zeichnungsanträge nicht oder nur teilweise anzunehmen.]

Es werden [●] angeboten. Die Emittentin behält sich eine Aufstockung des Emissionsvolumens vor.

[Bei Angeboten mit Zeichnungsfrist:

[Das Emissionsvolumen, das auf der Grundlage der sich während der Zeichnungsfrist ergebenden Nachfrage ermittelt wird, wird am Ende der Zeichnungsfrist (dies ist, vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung der Zeichnungsfrist gemäß voranstehender Ausführungen, der [●]) festgelegt und unverzüglich von der Emittentin gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts [des jeweiligen Angebotslandes] veröffentlicht.]

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere bzw. der Verbreitung von Angebotsunterlagen über die Optionsscheine sind die jeweils anwendbaren Gesetze der Länder zu beachten, in denen die Optionsscheine angeboten oder verkauft bzw. die Angebotsunterlagen verbreitet werden.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Angaben zum Angebot der Optionsscheine einfügen: [●]]

[2. Plan für die Verbreitung der Wertpapiere und deren Zuteilung

Interessierte Anleger können die Wertpapiere über Banken und Sparkassen zeichnen. Die Zuteilung erfolgt [am letzten Tag der Zeichnungsfrist] [●] und wird dem jeweiligen Anleger über die Bank bzw. Sparkasse, über die er die Optionsscheine erwirbt, mitgeteilt. [Eine Aufnahme des Handels im Rahmen der geplanten Einbeziehung in [●], die in [●] für [●] geplant ist, ist [nicht] vor der Zustellung der entsprechenden Mitteilungen gemäß vorstehendem Satz möglich.] [Da eine Einbeziehung in den Handel an einer Börse zur Zeit nicht geplant ist, ist eine Aufnahme des Handels vor Zustellung der entsprechenden Mitteilungen gemäß vorstehendem Satz nicht möglich.]]

[3. Preisfestsetzung

Der anfängliche Ausgabepreis, zu dem interessierte Anleger zeichnen können, wird von der Anbieterin wie folgt [festgesetzt] [ermittelt]: [●] [(in Worten: [●])] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von [●] [(in Worten: [●])] je Optionsschein.]

[4.] [●] Platzierung und Übernahme (Underwriting)

Die Optionsscheine werden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, Frankreich, übernommen und angeboten. Die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. ist ein in Frankreich ansässiges Finanzdienstleistungsunternehmen/Wertpapierhandelsunternehmen, das zur BNP PARIBAS Gruppe gehört.

Die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 8, rue de Sofia, 75018 Paris, Frankreich, ist die Berechnungsstelle und die BNP Paribas Securities Services Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ist die Zahlstelle. [Es gibt keine weitere Zahlstelle in [●].]

Die Verwahrstelle für die Dauer-Inhaber-Sammel-Urkunde ist Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Neue Börsenstraße 1, D-60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

Die Emissionsübernahme erfolgt aufgrund einer zwischen der Emittentin und der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. bestehenden Rahmenvereinbarung vom 23. April 2003, wonach gegenwärtig alle

von der Emittentin begebenen Emissionen von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. übernommen werden.

Nicht-Begebung der Wertpapiere

Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Wertpapiere ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe und dem Verkauf der Optionsscheine ist niemand berechtigt, Informationen zu verbreiten oder Erklärungen abzugeben, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind. Der Prospekt stellt kein Angebot dar und darf nicht zum Zwecke eines Angebotes oder einer Aufforderung an Dritte, ein Angebot zu machen, genutzt werden, soweit ein derartiges Angebot oder eine derartige Aufforderung durch einschlägige Gesetze verboten oder im Hinblick auf den jeweiligen Adressaten des Angebotes oder der Aufforderung rechtlich unzulässig sind. Außer in der Bundesrepublik Deutschland wurde eine besondere Erlaubnis zum Angebot der Optionsscheine oder zum Verteilen des Prospektes in einer Rechtsordnung, in der eine Erlaubnis erforderlich ist, nicht eingeholt[.], jedoch ist auch ein Angebot dieser Optionsscheine in [●] geplant.]

Verkaufsbeschränkungen

Die Verbreitung dieses Prospekts und das Angebot der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit der Verbreitung dieses Prospekts oder des Angebots der Wertpapiere in irgendeinem Land nach den dort geltenden Registrierungs- und sonstigen Bestimmungen oder geltenden Ausnahmeregelungen ab und übernimmt keine Verantwortung dafür, dass eine Verbreitung des Prospekts oder ein Angebot ermöglicht werden.

Die Emittentin hat mit Ausnahme der Veröffentlichung und Hinterlegung des Prospektes in der Bundesrepublik Deutschland keinerlei Maßnahmen ergriffen und wird keinerlei Maßnahmen ergreifen, um das öffentliche Angebot der Wertpapiere oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Wertpapiere in irgendeiner Rechtsordnung zulässig zu machen, in der zu diesem Zweck besondere Maßnahmen ergriffen werden müssen.

[Ausgenommen hiervon ist lediglich [das öffentliche Angebot der Wertpapiere in [●]] [und] [die geplante Einbeziehung der Wertpapiere in den [●] [der [●]]]; die Billigung des Prospektes wurde gemäß §§ 17, 18 des Wertpapierprospektgesetzes und Art. 17, 18 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates [●] angezeigt und somit ist der gebilligte Prospekt für das öffentliche Angebot der Wertpapiere in [●] gültig].]

Demgemäß dürfen in keinem Land die Wertpapiere direkt oder indirekt angeboten oder verkauft oder der Prospekt, irgendwelche Werbung oder sonstige Verkaufsunterlagen verbreitet oder veröffentlicht werden, es sei denn in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden rechtlichen Vorschriften. Personen, die im Besitz dieses Prospekts sind, müssen sich über die geltenden Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Öffentliches Angebot der Wertpapiere innerhalb der Europäischen Gemeinschaft

Um die Befolgung der jeweils geltenden rechtlichen Vorschriften bei dem Vertrieb der Wertpapiere im Sinne der oben stehenden Ausführungen sicherzustellen, verpflichtet sich jeder Käufer der Wertpapiere und erklärt sich damit einverstanden, dass er die Wertpapiere zu keinem Zeitpunkt öffentlich an Personen innerhalb eines Mitgliedstaates der Europäischen Gemeinschaft, der die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (nachfolgend die „**Prospektrichtlinie**“, wobei der Begriff der Prospektrichtlinie sämtliche Umsetzungsmaßnahmen jedes der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft mit umfasst) umgesetzt hat, anbieten wird, sofern es sich nicht um ein Angebot der jeweiligen Wertpapiere nach folgenden Maßgaben handelt:

- (a) ein Angebot innerhalb des Zeitraums, der mit der Veröffentlichung des in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie gebilligten Prospekts beginnt und, soweit erforderlich, dessen grenzüberschreitende Geltung gemäß §§ 17, 18 des Wertpapierprospektgesetzes angezeigt worden ist, wobei das Angebot zwölf Monate nach der Veröffentlichung des maßgeblichen Prospekts enden muss; bzw.
- (b) ein Angebot unter solchen Umständen, die nicht gemäß Art. 3 Prospektrichtlinie die Veröffentlichung eines Prospekts durch die Emittentin erfordern, so dass eine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospektes nicht besteht.

Der Begriff "**öffentliches Angebot von Wertpapieren**" bezeichnet in diesem Zusammenhang (i) eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden sowie (ii) etwaige weitere in der jeweiligen Umsetzungsmaßnahme des betreffenden Mitgliedsstaates, in dem ein Angebot erfolgt, vorgenommene Präzisierungen. Käufer der Wertpapiere sollten insoweit beachten, dass der Begriff „**öffentliches Angebot von Wertpapieren**“ je nach Umsetzungsmaßnahme in den Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft variieren kann.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Wertpapiere wurden nicht und werden nicht unter dem United States Securities Act (der „**Securities Act**“) von 1933 in der geltenden Fassung registriert, und der Handel mit den Wertpapieren wurde und wird nicht von der United States Commodity Futures Trading Commission (die „**CFTC**“) unter dem United States Commodity Exchange Act (der „**Commodity Exchange Act**“) genehmigt. Die Wertpapiere oder Anteile an diesen Wertpapieren dürfen weder mittelbar noch unmittelbar zu irgendeinem Zeitpunkt in den Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung von US-Personen angeboten, verkauft, weiterverkauft, geliefert oder gehandelt werden. Wertpapiere dürfen nicht von oder zugunsten einer US-Person oder einer Person in den Vereinigten Staaten ausgeübt oder zurückgezahlt werden. In diesem Zusammenhang sind unter „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten (die Staaten und der District of Columbia), ihre Territorien, Besitzungen und sonstigen Hoheitsgebiete zu verstehen und unter „US-Personen“ (i) natürliche Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, (ii) Körperschaften, Personengesellschaften und sonstige rechtliche Einheiten, die in oder nach dem Recht der Vereinigten Staaten oder deren Gebietskörperschaften errichtet sind bzw. ihre Hauptniederlassung in den Vereinigten Staaten haben, (iii) Nachlässe oder Treuhandvermögen, die unabhängig von ihrer Einkommensquelle der US Bundeseinkommensteuer unterliegen, (iv) Treuhandvermögen, soweit ein Gericht in den Vereinigten Staaten die oberste Aufsicht über die Verwaltung des Treuhandvermögens ausüben kann und soweit ein oder mehrere US-Treuhänder zur maßgeblichen Gestaltung aller wichtigen Beschlüsse des Treuhandvermögens befugt sind, (v) Pensionspläne für Arbeitnehmer, Geschäftsführer oder Inhaber einer Körperschaft, Personengesellschaft oder sonstigen rechtlichen Einheit im Sinne von (ii), (vi) zum Zweck der Erzielung hauptsächlich passiver Einkünfte existierende Rechtsträger, deren Anteile zu 10 Prozent oder mehr von Personen im Sinne von (i) bis (v) gehalten werden, falls der Rechtsträger hauptsächlich zur Anlage durch diese Personen in einen Warenpool errichtet wurde, deren Betreiber von bestimmten Auflagen nach Teil 4 der CFTC Vorschriften befreit ist, weil dessen Teilnehmer keine US-Personen sind, oder (vii) sonstige "US-Personen" im Sinne der Regulation S aufgrund des Securities Act oder der aufgrund des Commodity Exchange Act geltenden Vorschriften.

VII. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Es ist zur Zeit nicht vorgesehen, dass die Optionsscheine Gegenstand eines Antrages auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder sonstigen gleichwertigen Märkten in der Bundesrepublik Deutschland sein werden. Sie werden gegenwärtig nicht an einem geregelten Markt oder sonstigen gleichwertigen Märkten in der Bundesrepublik Deutschland oder in anderen Jurisdiktionen vertrieben.

[Die Optionsscheine sollen jedoch in den [●] einbezogen werden. Die Einbeziehung in den [●] ist für den [●] geplant.] [Zudem ist geplant, die Optionsscheine in den [●] an der [●] einzuführen.]
[Zur Zeit ist eine Einbeziehung in den Handel an einer Börse nicht geplant.] [●]

VIII. ZUSÄTZLICHE ANGABEN

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, sind diese korrekt wiedergegeben. Soweit dies der Emittentin bekannt ist bzw. sie aus den von Dritter Seite veröffentlichten Informationen ableiten kann, wurden keine Tatsachen unterschlagen, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten. Die Quelle der Informationen wird direkt im Nachgang zu den Informationen benannt.

Die Emittentin beabsichtigt nicht, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, soweit es sich nicht um Informationen handelt, die sie gemäß den Optionsscheinbedingungen veröffentlichen muss und soweit diese über die Konkretisierung der endgültigen Angebotsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt hinausgehen. Solche Pflichtveröffentlichungen erfolgen gemäß § 9 (*Bekanntmachungen*) der Optionsscheinbedingungen. Ausgenommen ist ferner gegebenenfalls die Veröffentlichung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages zwischen der Emittentin und der BNP Paribas in einem überregionalen Börsenpflichtblatt (siehe Seite [- 20 -] und Seite [- 40 -] dieses Prospekts).

[im Fall von [●] [MINI Future Long Optionsscheinen, UNLIMITED TURBO Long Optionsscheinen, MINI Future Short Optionsscheinen, bzw. UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen] gegebenenfalls zusätzlich einfügen:

[Zusätzlich ist, vorbehaltlich technischer oder sonstiger Störungen, der in den [jeweiligen] Optionsscheinbedingungen definierte jeweils aktuelle „**Maßgebliche Basiskurs**“ des Optionsscheins gemäß § 1 Absatz [●] der [jeweiligen] Optionsscheinbedingungen ebenfalls unter [<http://derivate.bnpparibas.de>] [●]], [grundsätzlich börsentäglich] [Angabe anderer Zeitabstände: [●]] einsehbar.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung zu zusätzlichen Angaben einfügen: [●]]

IX. OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

(Siehe zweisprachige Fassung im englischen Prospektteil ab Seite - 78 -)

X. ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN

A. ALLGEMEINE ANGABEN

1. Gründungsdaten und Entwicklung

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft (die "**Gesellschaft**") ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung deutschen Rechts. Sie wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde am 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, die weiterhin beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister eingetragen ist. Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60322 Frankfurt am Main, Grüneburgweg 14 (Telefon +49 (0) 69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt. Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

2. Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft

Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft sind gemäß § 2 des Gesellschaftsvertrages die Begebung, der Verkauf, der Erwerb und das Halten von Wertpapieren für eigene Rechnung, der Erwerb sowie die Veräußerung von Immobilien und Waren jeglicher Art für eigene Rechnung sowie alle Geschäfte, die damit unmittelbar oder mittelbar zusammenhängen mit Ausnahme von Geschäften, die eine Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz oder der Gewerbeordnung erfordern.

Die Gesellschaft ist zu allen Rechtsgeschäften und sonstigen Handlungen berechtigt, die ihr zur Erreichung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Insbesondere darf sie Zweigniederlassungen errichten, sich an Unternehmen gleicher oder ähnlicher Art beteiligen und Organschafts- und sonstige Unternehmensverträge abschließen.

3. Konzernzugehörigkeit

Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist die BNP PARIBAS S.A. ("BNP PARIBAS"), eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht. Die BNP PARIBAS ist eine der führenden Universalbanken Frankreichs und unterhält Zweigstellen und Tochtergesellschaften in allen wichtigen Märkten. Nach gegenwärtigem Kenntnisstand der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH gibt es keine Vereinbarungen oder Pläne über eine Änderung der Gesellschafterstruktur.

4. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag

Zwischen der BNP PARIBAS und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Demnach ist die Gesellschaft verpflichtet, den gesamten nach den maßgeblichen handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Gewinn an die BNP PARIBAS abzuführen. Zugleich hat die BNP PARIBAS jeden während der Vertragsdauer bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH entstehenden Verlust auszugleichen, soweit dieser nicht durch die Verwendung von Gewinnrücklagen gedeckt werden kann. Auf der Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages kann die BNP PARIBAS der Gesellschaft alle ihr zweckdienlich erscheinenden Weisungen erteilen. Darüber hinaus ist die BNP PARIBAS berechtigt, jederzeit die Bücher und Schriften der Gesellschaft einzusehen und Auskünfte insbesondere über die rechtlichen,

geschäftlichen und verwaltungsmäßigen Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen.

Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag kann mit einjähriger Kündigungsfrist zum Ende des Kalenderjahres ordentlich gekündigt werden. Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag ist bis zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht gekündigt.

5. Stammkapital

Das Stammkapital der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH beträgt EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DM 50.000,00) und ist vollständig eingezahlt. Sämtliche Geschäftsanteile werden von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS über ihre Niederlassung Frankfurt am Main gehalten.

6. Haupttätigkeitsbereiche /Wichtigste Märkte

Haupttätigkeitsbereiche der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren für eigene Rechnung.

Die Gesellschaft betreibt hier im Wesentlichen die Emission von Zertifikaten und Optionsscheinen bezogen auf in- und ausländische Indizes und Aktien. Darüber hinaus ist vorgesehen wieder vermehrt Schuldverschreibungen sowohl als Einzelemissionen als auch unter einem Programm zu begeben. Die emittierten Wertpapiere werden zurzeit ausnahmslos an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, Frankreich verkauft. Zur Deckung werden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionsrechte erworben. Künftig können von der Gesellschaft begebene Wertpapiere auch von anderen Unternehmen der BNP Paribas Gruppe übernommen und angeboten werden.

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. bietet die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH emittierten Wertpapiere zur Zeit hauptsächlich auf dem deutschen Markt und zu einem geringeren Teil auf anderen europäischen Märkten an.

7. Geschäftsführung

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, wird gesetzlich vertreten durch zwei Geschäftsführer oder einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, so vertritt er die Gesellschaft allein.

Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main sind seit dem 23. Januar 2004 die Herren Hans Eich, St. Ingbert und Dr. Friedrich Trockels, Rheda-Wiedenbrück, beide geschäftsansässig Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 17. Februar 2004. Die Eintragung im Handelsregister bezüglich des Ausscheidens des bis dahin tätigen alleinigen Geschäftsführers, Herrn Eric Jacques Martin, erfolgte mit gleichem Datum.

Als weiterer Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main wurde am 22. November 2006 Herr Rupertus Rothenhäuser, Bad Homburg v. d. Höhe, ebenfalls geschäftsansässig Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, bestellt. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 13. Februar 2007.

Die Geschäftsführer sowie die Prokuristen der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft

GmbH sind Mitarbeiter der BNP PARIBAS Niederlassung Frankfurt am Main, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main.

Ein Prüfungsausschuss für die Gesellschaft wurde nicht gebildet, da dies aufgrund der Gesellschaftsform nicht erforderlich ist.

Da es sich bei der Emittentin nicht um eine börsennotierte Gesellschaft handelt, findet der Deutsche Corporate Governance-Kodex auf sie keine Anwendung. Die Emittentin hat darüber hinaus auch nicht die Rechtsform einer Aktiengesellschaft, sondern die Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und hat daher weder Aktionäre, eine Hauptversammlung noch einen Aufsichtsrat. Aus diesem Grunde ist die Emittentin der Auffassung, dass die auf eine Aktiengesellschaft zugeschnittenen Regelungen des Deutschen Corporate Governance- Kodex keine sinnvolle Anwendung auf sie finden können und hat sich daher auch nicht freiwillig der Beachtung des Deutschen Corporate Governance-Kodex unterworfen.

Von Seiten der Geschäftsführer der Gesellschaft bestehen keine potentiellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft sowie ihren privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen.

8. Abschlussprüfer der Gesellschaft

Zum Abschlussprüfer für die Geschäftsjahre 2006, und 2007 und 2008 wurde die Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main ("**Deloitte & Touche**"), bestellt. Die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2006 und zum 31. Dezember 2007 sowie der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2008 wurden jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von Deloitte & Touche versehen.

Deloitte & Touche ist ordentliches Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer, Berlin sowie des Institutes der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf.

9. Ausgewählte Finanzinformationen

Die folgenden Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin, die aus den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2006 und 31. Dezember 2007 sowie aus den Zwischenabschlüssen 2007 und 2008 entnommen wurden.

Finanzinformation	Jahresabschluss 31. Dezember 2006 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2007 EUR	Halbjahr 30. Juni 2007 EUR	Halbjahr 30. Juni 2008 EUR
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	13.689.650.904,97	56.187.260.360,35	20.541.523.751,41	57.254.452.049,33
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	9.461.988.904,97	46.563.065.550,35	15.237.673.331,41	50.146.631.184,61
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	4.227.662.000,00	9.624.205.408,59	5.303.854.064,59	7.107.798.307,62
Sonstige betriebliche Erträge (Gewinn- und Verlustrechnung)	1.295.244,16	3.130.688,42	1.028.383,66	1.265.744,48
Sonstige betriebliche Aufwendungen (Gewinn- und Verlustrechnung)	1.295.244,16	3.130.688,42	1.028.383,66	1.265.744,48

10. Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren

Staatliche Interventionen, Gerichts- oder Schiedsverfahren (inklusive derzeit anhängiger oder der Emittentin bekannter drohender derartiger Verfahren), die sich erheblich auf die Finanzlage oder

Rentabilität der Emittentin im Zeitraum der letzten 12 Monate bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben oder einen solchen Effekt haben könnten, bestanden und bestehen nicht.

11. Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin

Es sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin seit dem Ende des Geschäftsjahres 2007, als dem letzten abgeschlossenen Geschäftsjahr, über das ein geprüfter Abschluss vorliegt, und seit dem 30. Juni 2008 als dem Datum des Zwischenabschlusses für das Geschäftshalbjahr 2008, über das ein geprüfter Zwischenabschluss vorliegt, eingetreten.

12. Trendinformationen

Die Emittentin erklärt hiermit, dass es seit dem 31. Dezember 2007 als dem Datum des Jahresabschlusses 2007 als letztem geprüften und zur Veröffentlichung im elektronischen Bundesanzeiger eingereichten Jahresabschluss und seit dem 30. Juni 2008 als dem Datum des Zwischenabschlusses für das Geschäftshalbjahr 2008 als letztem geprüften und zur Veröffentlichung im elektronischen Bundesanzeiger eingereichten Zwischenabschluss der Emittentin keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin - insbesondere auch im Hinblick auf die Finanzlage gegeben hat.

13. Einsehbare Dokumente

Während der Gültigkeitsdauer dieses Prospekts können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2006 und 2007 und der Zwischenabschlüsse 2007 und 2008, die jeweils von Deloitte & Touche auf Ersuchen der Emittentin geprüft wurden, während der üblichen Geschäftszeiten bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main eingesehen werden. Weitere geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte bzw. seit dem Jahr 2006 geprüfte Zwischenabschlüsse der Emittentin werden, sofern sie, jeweils im Sinne des § 16 Abs. 1 WpPG, (i) wichtige neue Umstände enthalten oder (ii) die im Prospekt enthaltenen Angaben wesentlich unrichtig erscheinen lassen, die die Beurteilung der Wertpapiere beeinflussen könnten, gemäß § 16 Abs. 1 WpPG veröffentlicht. Unabhängig davon sind sämtliche Jahresabschlüsse seit 2006 und der Zwischenabschluss 2008 der Emittentin unter [<http://derivate.bnpparibas.de>][●] unter der Rubrik Finanzinformationen einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt.

[Dieser Prospekt selbst ist auch bei [●] einzusehen und wird dort zur kostenlosen Ausgabe bereit gehalten.]

**B. FINANZIELLE INFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-,
FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN**

HISTORISCHE FINANZINFORMATIONEN

1. Jahresabschluss mit Lagebericht zum 31. Dezember 2006

**Jahresabschluss mit Lagebericht
31. Dezember 2006**

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

LAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2006 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2006

Gliederung

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

2. Ertragslage

3. Finanzlage

4. Vermögenslage

5. Nachtragsbericht

6. Risikobericht

7. Prognosebericht

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde vom 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (nachstehend Gesellschaft genannt).

Das Stammkapital in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) wird von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS (S.A.), Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtsjahr ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Aktienkörbe und Indizes) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Insbesondere emittierte die Gesellschaft auch wieder Optionsscheine für den deutschen Markt, die in der Vergangenheit von einem ausländischen Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe begeben wurden. Alle emittierten Wertpapiere wurden zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben. Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Dem expandierenden Derivatemarkt und der hohen Nachfrage nach den von der Gesellschaft emittierten Wertpapieren wurde durch Implementierung eines Sales-Teams bei der BNP Paribas Niederlassung Frankfurt am Main Rechnung getragen. Diese Rahmenbedingungen führten zu einem weiteren erheblichen Anstieg des Emissionsvolumens und der Bilanzsumme.

2. Ertragslage

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Um dies zu verdeutlichen, werden die Verkaufserlöse und die Aufwendungen aus verfallenen oder ausgeübten OTC-Optionen saldiert. Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgt durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS Niederlassung Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen wurden 2006 an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft ist somit unabhängig vom Umsatz und beträgt konzeptionsbedingt stets 0,00 EUR.

3. Finanzlage

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) beinhaltet ausschließlich das von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, voll eingezahlte Stammkapital. Das Stammkapital wurde auf dem bei der Alleingesellschafterin eingerichteten Kontokorrentkonto angelegt.

Art und Abwicklung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft sind darauf ausgerichtet, eine stets ausgeglichene Finanzlage zu gewährleisten. Die Verbindlichkeiten aus der Emission von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Vermögensgegenstände (OTC-Optionsrechte) abgesichert. Die Wertpapierverkäufe und die Optionskäufe wurden im Berichtsjahr mit dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) getätigt und aufgrund der bestehenden Nettingvereinbarung zahlungsunwirksam abgewickelt. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur bezüglich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Emissionsgebühren, Publizierungskosten, Prüfungskosten usw.) und bezüglich deren Refakturierung an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto.

Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben, aus Optionsrechten oder aus der Refakturierung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressausfallrisiken außerhalb der BNP PARIBAS Gruppe bestehen nicht.

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterberechnung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. Die von der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2006 beglichenen Rechnungen wurden bis zum 31.12.2006 in voller Höhe erstattet.

5. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten, sind nach dem Schluss des Geschäftsjahres nicht eingetreten.

6. Risikobericht

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen korrespondierende Deckungsgeschäfte ab. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets gettet werden. Forderungen bestehen ausschließlich gegen Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe, insbesondere gegenüber der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Im theoretischen Fall eines dennoch entstehenden Jahresfehlbetrages wäre dieser aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS-Gruppe ausschlaggebend.

Liquiditätsrisiken sind aufgrund dieser Struktur ebenfalls nicht vorhanden.

7. Prognosebericht

Im Hinblick auf den weiter expandierenden Derivatemarkt, auf die hohe Nachfrage nach den von der Gesellschaft emittierten Wertpapieren und auf die geplanten Produktivitätsverbesserungen ist mit einer erheblichen Expansion der Emissionstätigkeit zu rechnen. Darüber hinaus wird in Erwägung gezogen, die Gesellschaft als Emissionsvehikel der BNP PARIBAS Gruppe für den gesamten europäischen Markt zu nutzen. Von einem weiterhin hohen Zuwachs bei Umsatz und Bilanzsumme ist daher auszugehen. Auswirkungen auf die Ertrags- und Finanzlage ergeben sich hieraus konzeptionsbedingt jedoch nicht.

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2006

		31.12.2006	31.12.2005
		EUR	TEUR
AKTIVA			
A. UMLAUFVERMÖGEN			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Vermögensgegenstände		13.689.650.904,97	6.902.374
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	EUR 7.179.716.351,12		
(31.12.05 TEUR 3.604.905)			
II. Guthaben bei Kreditinstituten		49.564,59	0
davon beim Gesellschafter	EUR 49.564,59 (31.12.05 TEUR 0)		
		<u>13.689.700.469,56</u>	<u>6.902.374</u>
PASSIVA			
A. EIGENKAPITAL			
I. Gezeichnetes Kapital		25.564,59	26
B. RÜCKSTELLUNGEN			
1. Sonstige Rückstellungen		24.000,00	20
C. VERBINDLICHKEITEN			
1. Anleihen		9.461.988.904,97	6.879.292
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	EUR 4.540.875.053,85		
(31.12.05 TEUR 3.274.387)			
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		0,00	186
davon gegenüber einem Gesellschafter	EUR 0,00 (31.12.05 TEUR 186)		
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	EUR 0,00 (31.12.05 TEUR 186)		
3. Sonstige Verbindlichkeiten		4.227.662.000,00	22.850
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	EUR 1.969.059.500,00		
(31.12.05 TEUR 22.850)			
		<u>13.689.700.469,56</u>	<u>6.902.374</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar 2006

bis zum 31. Dezember 2006

	2006	2005
	EUR	TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.295.244,16	692
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.295.244,16	692
3. Jahresüberschuss	0,00	0

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Anhang 2006

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im folgenden auch "Gesellschaft" genannt, wurde nach den Vorschriften des HGB und des GmbHG aufgestellt.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Abweichungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Vergleich zur Vorjahresbilanz liegen nicht vor.

Die **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu den Anschaffungskosten der Sicherungsgeschäfte bewertet, die sich mit den Emissionspreisen der begebenen Anleihen und Optionsscheine decken. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge aus dem Verfall oder der Ausübung emittierter Wertpapiere und der damit korrespondierenden Deckungsgeschäfte kompensiert.

Die **Sonstigen Rückstellungen** wurden in Höhe der erwarteten Ausgaben gebildet.

Fremdwährungsaktiva oder -passiva sind in der Bilanz nur in den Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ und „Anleihen“ enthalten (jeweils 136.169.100,00 CHF umgerechnet zum Mittelkurs vom 31.12.2006 von 1,608 in 84.682.276,12 EUR).

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Sonstige Vermögensgegenstände

Die „sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 13.689.651 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 136.169.

2. Rückstellungen

Die „sonstigen Rückstellungen“ wurden für Jahresabschlusskosten gebildet.

3. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten emittierte Aktien- und Indexpertifikate i.H.v. TEUR 9.461.989 in Position „Anleihen“, sowie emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 4.227.662 in Position „sonstige Verbindlichkeiten“.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamt Betrag	bis 1 Jahr	zu über 1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	5 davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	9.461.989	4.540.875	4.421.654	499.460	0
Sonstige Verbindlichkeiten	4.227.662	1.969.060	1.187.310	1.071.292	0
Summe	13.689.651	6.509.935	5.608.964	1.570.752	0

5. Art und Umfang von derivativen Finanzgeschäften

Art und Umfang der emittierten Wertpapiere und der zu deren Deckung erworbenen OTC-Optionen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Da bei den Emissionen überwiegend keine Nominalbeträge definiert sind, erfolgt die Angabe des Volumens in Stück. Der beizulegende Zeitwert wurde bei den börsennotierten Wertpapieren anhand der in den Wertpapier-Mitteilungen veröffentlichten Jahresultimo-Steuerkursen ermittelt. Bei den sieben nicht börsennotierten Emissionen wurde der beizulegende Zeitwert gemäß der im Emissionsprospekt definierten Berechnungsformel ermittelt. Soweit die Berechnungsformel Optionsbestandteile enthält, erfolgte deren Bewertung nach einem modifizierten Black-Scholes-Modell.

Wegen der besonderen Ausgestaltung der OTC-Optionen (Option auf das von der Gesellschaft emittierte Wertpapier, Basispreis = Null) ist deren beizulegender Zeitwert stets identisch mit dem beizulegenden Zeitwert des abgesicherten Wertpapiers.

In der Bilanz werden die derivativen Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Aktien- und Indexzertifikate	Passivposition	Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposition	Sonstige Verbindlichkeiten
gezahlte Optionsprämien	Aktivposition	Sonstige Vermögensgegenstände

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2006

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Aktien			
1.728.600.000	1.577.992.500,00	2.120.412.500,00	-542.420.000,00
1.165.000.000	869.790.000,00	595.795.500,00	273.994.500,00
Indices			
238.150.000	1.021.487.500,00	1.600.371.000,00	-578.883.500,00
203.400.000	758.392.000,00	463.357.300,00	295.034.700,00
3.335.150.000	4.227.662.000,00	4.779.936.300,00	-552.274.300,00

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Aktien			
145.174.000	5.792.408.860,00	6.896.263.780,00	-1.103.854.920,00
9.889.000	350.550.450,00	304.683.480,00	45.866.970,00
2. Indices			
74.853.500	2.455.243.893,10	2.703.639.425,00	-248.395.531,90
7.777.500	76.617.500,00	64.701.635,00	11.915.865,00
3. Fonds			
146.810	290.276.475,75	328.765.906,36	-38.489.430,61
150.000	15.000.000,00	14.595.000,00	405.000,00
4. Rohstoffe			
38.000	31.669.500,00	32.147.420,00	-477.920,00
5.000	500.000,00	495.250,00	4.750,00
5. Währungen			
10.000	1.000.000,00	979.900,00	20.100,00

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (börsennotiert)

220.212.310	8.569.598.728,85	9.960.816.531,36	-1.391.217.802,51
17.831.500	443.667.950,00	385.455.265,00	58.212.685,00
238.043.810	9.013.266.678,85	10.346.271.796,36	-1.333.005.117,51

WP-Art :		Index/Aktien Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotiz	
Nominalbetrag (Stück)		Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Aktien				
300.000		2.877.000,00	6.107.970,00	-3.230.970,00
2. Fonds				
2.650.646		361.162.950,00	354.446.276,00	6.716.674,00
Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (ohne Börsennotierung)				
	2.950.646	364.039.950,00	360.554.246,00	3.485.704,00
Total				
Opt.Sch./Zert.				
	<u>3.576.144.456</u>	<u>13.604.968.628,85</u>	<u>15.486.762.342,36</u>	<u>-1.881.793.713,51</u>

OTC Optionen (EUR) Kauf

1. Underlying Optionsscheine a/ Aktien				
639.960.000	1.577.992.500,00	2.120.412.500,00	542.420.000,00	
392.350.000	869.790.000,00	595.795.500,00	-273.994.500,00	
2. Underlying Optionsscheine a/ Indizes				
31.388.500	1.021.487.500,00	1.600.371.000,00	578.883.500,00	
20.250.000	758.392.000,00	463.357.300,00	-295.034.700,00	
3. Underlying Zertifikate a/ Aktien				
145.078.075	5.795.285.860,00	6.902.371.750,00	1.107.085.890,00	
9.889.000	350.550.450,00	304.683.480,00	-45.866.970,00	
4. Underlying Zertifikate a/ Indices				
18.540.553,44	2.455.243.893,10	2.703.639.425,00	248.395.531,90	
150.900	76.617.500,00	64.701.635,00	-11.915.865,00	
5. Underlying Zertifikate a/ Fonds				
2.932.456	651.439.425,75	683.212.182,36	31.772.756,61	
150.000	15.000.000,00	14.595.000,00	-405.000,00	
6. Underlying Zertifikate a/ Rohstoffe				
38.000	31.669.500,00	32.147.420,00	477.920,00	
5.000	500.000,00	495.250,00	-4.750,00	
7. Underlying Zertifikate a/ Währungen				
10.000	1.000.000,00	979.900,00	-20.100,00	

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

671.348.500	2.599.480.000,00	3.720.783.500,00	1.121.303.500,00
412.600.000	1.628.182.000,00	1.059.152.800,00	-569.029.200,00
1.083.948.500	4.227.662.000,00	4.779.936.300,00	552.274.300,00

2. Underlying Zertifikate

166.589.084,44	8.933.638.678,85	10.321.370.777,36	1.387.732.098,51
10.204.900,00	443.667.950,00	385.455.265,00	-58.212.685,00
176.793.984,44	9.377.306.628,85	10.706.826.042,36	1.329.519.413,51

<u>Total</u>	<u>OTC</u>	<u>Op-</u>	
<u>tionen</u>			
<u>1.260.742.484,44</u>	<u>13.604.968.628,85</u>	<u>15.486.762.342,36</u>	<u>1.881.793.713,51</u>

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (CHF)

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Fonds			
1.348.350	136.169.100,00	140.120.532,00	-3.951.432,00

OTC Optionen (CHF) Kauf

Underlying Zertifikate a/ Fonds

1.348.350	136.169.100,00	140.120.532,00	3.951.432,00

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2005

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Indices			
6.500.000	15.150.000,00	10.870.000,00	4.280.000,00
7.500.000	7.700.000,00	13.890.000,00	-6.190.000,00
14.000.000	22.850.000,00	24.760.000,00	-1.910.000,00

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz

1. Aktien

74.553.000	451.215.690,00	405.422.150,00	45.793.540,00
367.677.000	3.782.294.490,00	4.298.007.370,00	-515.712.880,00

2. Indices

45.424.000	191.379.000,00	133.415.260,00	57.963.740,00
140.924.150	1.872.597.244,30	2.082.919.230,00	-210.321.985,70

3. Fonds

27.148	27.148.000,00	27.090.446,24	57.553,76
117.662	238.718.475,75	268.806.429,88	-30.087.954,13

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (börsennotiert)

120.004.148	669.742.690,00	565.927.856,24	103.814.833,76
508.718.812	5.893.610.210,05	6.649.733.029,88	-756.122.819,83
628.722.960	6.563.352.900,05	7.215.660.886,12	-652.307.986,07

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotiz

**Nominalbetrag
(Stück)**

Buchwert

Zeitwert

Differenz

1. Aktien

300.000	2.877.000,00	3.691.455,00	-814.455,00

2. Indices

50	4.609.671,00	4.911.500,00	-301.829,00

3. Fonds

150.000	15.000.000,00	14.700.000,00	300.000,00
1.780.196	225.803.750,00	234.171.398,00	-8.367.648,00

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (ohne Börsennotierung)

150.000	15.000.000	14.700.000	300.000
2.080.246	233.290.421	242.774.353	-9.483.932
2.230.246	248.290.421,00	257.474.353,00	-9.183.932,00

Total

Opt.Sch./Zert.

<u>644.953.206</u>	<u>6.834.493.321,05</u>	<u>7.497.895.239,12</u>	<u>-663.401.918,07</u>

OTC Optionen (EUR) Kauf

1. Underlying Optionsscheine a/ Indices

65.000	15.150.000,00	10.870.000,00	-4.280.000,00
75.000	7.700.000,00	13.890.000,00	6.190.000,00

2. Underlying Zertifikate a/ Aktien

39.903.000	451.215.690,00	405.422.150,00	-45.793.540,00
222.694.500	3.785.171.490,00	4.301.698.825,00	516.527.335,00

3. Underlying Zertifikate a/ Indices

725.500	191.379.000,00	133.415.260,00	-57.963.740,00
12.630.453	1.877.206.915,30	2.087.830.730,00	210.623.814,70

4. Underlying Zertifikate a/ Fonds

177.148	42.148.000,00	41.790.446,24	-357.553,76
1.897.858	464.522.225,75	502.977.827,88	38.455.602,13

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

65.000	15.150.000,00	10.870.000,00	-4.280.000,00
75.000	7.700.000,00	13.890.000,00	6.190.000,00
140.000	22.850.000,00	24.760.000,00	1.910.000,00

2. Underlying Zertifikate

40.805.648	684.742.690,00	580.627.856,24	-104.114.833,76
237.222.811	6.126.900.631,05	6.892.507.382,88	765.606.751,83
278.028.459	6.811.643.321,05	7.473.135.239,12	661.491.918,07

**Total OTC Op-
tionen**

<u>278.168.459</u>	<u>6.834.493.321,05</u>	<u>7.497.895.239,12</u>	<u>663.401.918,07</u>

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (CHF)	ohne Börsennotiz

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Fonds			
1.048.350	105.215.100,00	106.984.117,50	-1.769.017,50

OTC Optionen (CHF) Kauf

Underlying Zertifikate a/ Fonds

1.048.350	105.215.100,00	106.984.117,50	1.769.017,50

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	2006 EUR	2005 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.172.434,08	684.564,71
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	348.802,17	35.637,71
Auszahlungen für Emissionsgebühren	(1.022.840,61)	(685.961,75)
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(262.873,81)	(100.933,08)
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	235.521,83	(66.692,41)
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	235.521,83	(66.692,41)
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	(185.957,24)	(119.264,83)
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	49.564,59	(185.957,24)
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Bankguthaben	49.564,59	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	(185.957,24)
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	49.564,59	(185.957,24)

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter bzw. die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter ausgewiesen.

Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.

Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Guthaben bei Kreditinstituten.

In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge vorgenommen. Bedeutende zahlungsunwirksame Transaktionen wurden im Berichtszeitraum nur im operativen Bereich im Rahmen des Emissionsgeschäftes und der diesbezüglichen Absicherungsgeschäfte getätigt.

Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotaleinbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

2. Geschäftsführung

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Head of Finance der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main

Rupertus Rothenhäuser, Bankkaufmann, Bad Homburg, Head of Retail Listed Products der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main seit 22. November 2006

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter. Die Geschäftsabwicklung erfolgt durch Mitarbeiter der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

4. Gezeichnetes Kapital

Das Gezeichnete Kapital beträgt DEM 50 000.

5. Abschlussprüferhonorar

Das Honorar für die Abschlussprüfung beträgt EUR 18 000 und das Honorar für die Zwischenabschlussprüfung beträgt EUR 15 000.

6. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

Der Vertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen und war unkündbar bis zum 31. Dezember 1996. Ab diesem Zeitpunkt beträgt die Kündigungsfrist ein Jahr.

Der Konzernabschluss für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen wird von der BNP PARIBAS S.A., Paris, (Handelsregistereintragung: RCS Paris Nr. 662 042 449) erstellt. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2006 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 27. März 2007.

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Rupertus Rothenhäuser

Dr. Friedrich Trockels

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 25. April 2007

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Prof. Dr. Kläs)
Wirtschaftsprüfer

(Kopatschek)
Wirtschaftsprüfer

2. Jahresabschluss mit Lagebericht zum 31. Dezember 2007

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

Lagebericht und
Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2007

**LAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2007 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2007**

Gliederung

- 1. Geschäft und Rahmenbedingungen**
- 2. Ertragslage**
- 3. Finanzlage**
- 4. Vermögenslage**
- 5. Nachtragsbericht**
- 6. Risikobericht**
- 7. Prognosebericht**

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde vom 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (nachstehend Gesellschaft genannt).

Das Stammkapital in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) wird von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtsjahr ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Aktienkörbe und Indizes) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Alle emittierten Wertpapiere wurden zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben. Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Der expandierende Derivatemarkt und die hohe Nachfrage nach den von der Gesellschaft emittierten Wertpapieren führten im Berichtszeitraum zu einem weiteren erheblichen Anstieg des Emissionsvolumens und der Bilanzsumme.

2. Ertragslage

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Um dies zu verdeutlichen, werden die Verkaufserlöse und die Aufwendungen aus verfallenen oder ausgeübten OTC-Optionen saldiert. Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgt durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen wurden im Berichtszeitraum an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft ist somit unabhängig vom Umsatz und beträgt konzeptionsbedingt stets 0,00 EUR.

3. Finanzlage

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) beinhaltet ausschließlich das von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, voll eingezahlte Stammkapital. Die Einzahlung des Stammkapitals erfolgte durch Gutschrift auf dem bei der Alleingesellschafterin eingerichteten Kontokorrentkonto der Gesellschaft.

Art und Abwicklung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft sind darauf ausgerichtet, eine stets ausgeglichene Finanzlage zu gewährleisten. Die Verbindlichkeiten aus der Emission von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Vermögensgegenstände (OTC-Optionsrechte) abgesichert. Die Wertpapierverkäufe und die Optionskäufe wurden im Berichtsjahr mit dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) getätigt und aufgrund der bestehenden Nettingvereinbarung zahlungsunwirksam abgewickelt. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur bezüglich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Emissionsgebühren, Publizierungskosten, Prüfungskosten usw.) und bezüglich deren Refakturierung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto.

Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben, aus Optionsrechten oder aus der Refakturierung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressenausfallrisiken außerhalb der BNP PARIBAS Gruppe bestehen nicht.

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterberechnung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

5. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten, sind nach dem Schluss des Berichtszeitraums nicht eingetreten.

6. Risikobericht

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen korrespondierende Deckungsgeschäfte ab. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets aufgerechnet werden. Das Prospektisiko wird vereinbarungsgemäß nicht von der Gesellschaft, sondern vom Anbieter der Wertpapiere, der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegen Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe, insbesondere gegenüber der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Im theoretischen Fall eines dennoch entstehenden Jahresfehlbetrages wäre dieser, aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages, von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS Gruppe ausschlaggebend.

Liquiditätsrisiken können bei Nicht-Einhaltung der Verpflichtungen der BNP PARIBAS-Gruppe gegenüber der Gesellschaft entstehen.

7. Prognosebericht

Im Hinblick auf den weiter expandierenden Derivatemarkt und die hohe Nachfrage nach den von der Gesellschaft emittierten Wertpapieren ist auch für die Geschäftsjahre 2008 und 2009 mit einer erheblichen Expansion der Emissionstätigkeit zu rechnen. Negative Auswirkungen der Subprime-Krise sind zur Zeit nicht zu erkennen und werden auch in der Zukunft nicht erwartet. Die Änderungen des steuerlichen Umfelds könnten zu einer rückläufigen Nachfrage nach Produkten mit Kapitalausfallrisiko führen. Bei den kapitalgarantierten Produkten ist dagegen ein verstärktes Interesse zu erwarten, da diese für die Mehrheit der Anleger attraktiver werden dürften. Insgesamt wird ein weiterhin hoher Zuwachs der Bilanzsumme prognostiziert.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft sind konzeptionsbedingt nicht zu erwarten.

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2007

AKTIVA	31.12.2007 EUR	31.12.2006 TEUR	PASSIVA	31.12.2007 EUR	31.12.2006 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	615.092,84	0	B. RÜCKSTELLUNGEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR (31.12.06 TEUR 0)			Sonstige Rückstellungen	25.000,00	24
2. Sonstige Vermögensgegenstände	56.187.260.360,35	13.689.651	C. VERBINDLICHKEITEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR (31.12.06 TEUR 7.179.716)			1. Anleihen	46.563.065.550,35	9.461.989
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR (31.12.06 TEUR 4.540.875)	23.954.251.254,19	
II. Guthaben bei Kreditinstituten	51.446,18	50	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	606.884,84	0
davon beim Gesellschafter EUR 51.446,18 (31.12.06 TEUR 50)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR (31.12.06 TEUR 0)	606.884,84	
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	1.509,00	0	3. Sonstige Verbindlichkeiten	9.624.205.408,59	4.227.662
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR (31.12.06 TEUR 1.969.060)	4.753.865.298,59	
			davon aus Steuern EUR (31.12.06 TEUR 0)	10.598,59	
	<u>56.187.928.408,37</u>	<u>13.689.701</u>		<u>56.187.928.408,37</u>	<u>13.689.701</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007

	2007 EUR	2006 TEUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	3.130.688,42	1.295
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.130.688,42	-1.295
3. Jahresüberschuss	0,00	0

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main Anhang 2007

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im folgenden auch "Gesellschaft" genannt, wurde nach den Vorschriften des HGB, des WpHG und des GmbHG aufgestellt.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss 2006 unverändert.

Die **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu den Anschaffungskosten der Sicherungsgeschäfte bewertet, die sich mit den Emissionspreisen der begebenen Anleihen und Optionsscheine decken. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

Wegen der besonderen Ausgestaltung der OTC-Optionen (Option auf das von der Gesellschaft emittierte Wertpapier, Basispreis = Null) ist deren beizulegender Zeitwert stets identisch mit dem beizulegenden Zeitwert des abgesicherten Wertpapiers.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge aus dem Verfall oder der Ausübung emittierter Wertpapiere und der damit korrespondierenden Deckungsgeschäfte kompensiert.

Die **Sonstigen Rückstellungen** wurden in Höhe der erwarteten Ausgaben gebildet.

Fremdwährungsaktiva oder -passiva sind in der Bilanz nur in den Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ und „Anleihen“ enthalten (jeweils CHF 151.384.300,00 umgerechnet zum Mittelkurs vom 31.12.2007 von 1,6558 in EUR 91.426.681,97).

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ betreffen ausschließlich Forderungen aus Kostenerstattungen für vorliegende Rechnungen aus dem Emissionsgeschäft, gegenüber der Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A..

Die „sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 56.187.260 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 151.384.

Das „Guthaben bei Kreditinstituten“ besteht ausschließlich aus einem bei der Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt, bestehenden Kontokorrent-Guthaben.

2. Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten betrifft Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

3. Rückstellungen

Die „sonstigen Rückstellungen“ wurden in voller Höhe für Kosten im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss gebildet.

4. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 46.563.066.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 607.

Die „sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten neben emittierten Optionsscheinen i.H.v. TEUR 9.624.195 abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 11.

5. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	46.563.066	23.954.251	22.468.424	140.391	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	607	607	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	9.624.205	4.753.865	1.152.716	3.717.624	0
Summe	56.187.878	28.708.723	23.621.140	3.858.015	0

6. Art und Umfang von derivativen Finanzgeschäften

Art und Umfang der emittierten Wertpapiere und der zu deren Deckung erworbenen OTC-Optionen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Da bei den Emissionen überwiegend keine Nominalbeträge definiert sind, erfolgt die Angabe des Volumens in Stück.

In der Bilanz werden die derivativen Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Aktien- und Indexzertifikate	Passivposten Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten
erworbene Optionen	Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2007

WP-Art :		Optionscheine (EUR)		börsennotiert
Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz	
Kategorie :	aktien-/indexbezogene Geschäfte			
3.529.145.000	5.141.261.560,00	9.316.322.880,00	-4.175.061.320,00	
3.396.814.000	4.329.306.800,00	2.849.554.440,00	1.479.752.360,00	
Kategorie :	sonstige Geschäfte			
6.040.000	96.643.145,08	116.104.800,00	-19.461.654,92	
3.720.000	56.983.304,92	47.415.600,00	9.567.704,92	
Gesamtsumme:	Optionsscheine (börsennotiert)			
3.535.185.000	5.237.904.705,08	9.432.427.680,00	-4.194.522.974,92	
3.400.534.000	4.386.290.104,92	2.896.970.040,00	1.489.320.064,92	
6.935.719.000	9.624.194.810,00	12.329.397.720,00	-2.705.202.910,00	

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (EUR)		börsennotiert
Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	aktien-/indexbezogene Geschäfte		
644.405.500	33.825.312.676,28	37.013.035.019,89	-3.187.722.343,61
227.230.500	11.775.377.242,10	10.649.591.454,90	1.125.785.787,20
Kategorie :	sonstige Geschäfte		
1.235.560	342.136.500,00	377.556.284,72	-35.419.784,72
482.000	93.200.000,00	90.551.670,00	2.648.330,00
Gesamtsumme:	Zertifikate (börsennotiert)		
645.641.060	34.167.449.176,28	37.390.591.304,61	-3.223.142.128,33
227.712.500	11.868.577.242,10	10.740.143.124,90	1.128.434.117,20
873.353.560	46.036.026.418,38	48.130.734.429,51	-2.094.708.011,13

WP-Art :		Index/Aktien Zertifikate (EUR)		ohne Börsen- notierung
Nominalbetrag (Stück)		Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :		aktien-/indexbezogene Geschäfte		
	51.400	51.400.000,00	52.295.440,00	-895.440,00
Kategorie :		sonstige Geschäfte		
	2.659.638	384.212.450,00	417.291.384,20	-33.078.934,20
Gesamtsumme:		Zertifikate (nicht börsennotiert)		
	2.711.038	435.612.450,00	469.586.824,20	-33.974.374,20

Total Opt.Sch./Zert.				
	<u>7.811.783.598</u>	<u>56.095.833.678,38</u>	<u>60.929.718.973,71</u>	<u>-4.833.885.295,33</u>

OTC Optionen (EUR) Kauf

Nominalbetrag (Stück)		Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte				
	694.470.012	4.329.306.800,00	2.849.554.440,00	-1.479.752.360,00
	1.339.969.571	5.141.261.560,00	9.316.322.880,00	4.175.061.320,00
2. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte				
	3.720.000	56.983.304,92	47.415.600,00	-9.567.704,92
	6.040.000	96.643.145,08	116.104.800,00	19.461.654,92
3. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte				
	224.252.518	11.775.377.242,10	10.649.591.454,90	-1.125.785.787,20
	517.763.953	33.876.712.676,28	37.065.330.459,89	3.188.617.783,61
4. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	482.000	93.200.000,00	90.551.670,00	-2.648.330,00
	4.030.198	726.348.950,00	794.847.668,92	68.498.718,92

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

698.190.012	4.386.290.104,92	2.896.970.040,00	-1.489.320.064,92
1.346.009.571	5.237.904.705,08	9.432.427.680,00	4.194.522.974,92
2.044.199.583	9.624.194.810,00	12.329.397.720,00	2.705.202.910,00

2. Underlying Zertifikate

224.734.518	11.868.577.242,10	10.740.143.124,90	-1.128.434.117,20
521.794.151	34.603.061.626,28	37.860.178.128,81	3.257.116.502,53
746.528.669	46.471.638.868,38	48.600.321.253,71	2.128.682.385,33

Total OTC Optionen

2.790.728.252	56.095.833.678,38	60.929.718.973,71	4.833.885.295,33

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate (CHF)	ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	sonstige Geschäfte		
1.488.350	151.384.300,00	156.514.886,00	-5.130.586,00

OTC Optionen (CHF) Kauf

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
1.488.350	151.384.300,00	156.514.886,00	5.130.586,00

Die im Anhang angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente mit derivativem Charakter wurden nicht wie beim Jahresabschluss zum 31.12.2006 zu den Steuerkursen, sondern anhand der Börsenschlusskurse zum letzten Handelstag des Geschäftsjahres ermittelt. Bei den elf nicht börsennotierten Zertifikaten wurde der beizulegende Zeitwert auf der Grundlage der Wertentwicklung des Basiswertes zwischen Emissionsdatum und Stichtag ermittelt. Bei den diesen Zertifikaten zugrunde liegenden Basiswerten handelt es sich um börsennotierte Aktien bzw. um Indizes, deren Werte extern durch den jeweiligen Indexsponsor berechnet werden.

Die im Anhang genannten beizulegenden Zeitwerte entsprechen zum Bilanzstichtag dem aktuellen Marktwert der Wertpapiere.

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	Gesamtjahr 2007 EUR	Gesamtjahr 2006 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.890.109,00	1.172.434,08
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	624.131,35	348.802,17
Auszahlungen für Emissionsgebühren	(1.887.718,41)	(1.022.840,61)
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(624.640,35)	(262.873,81)
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.881,59	235.521,83
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	1.881,59	235.521,83
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	49.564,59	(185.957,24)
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	51.446,18	49.564,59
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	51.446,18	49.564,59
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	51.446,18	49.564,59

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter bzw. die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter ausgewiesen. Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Guthaben bei Kreditinstituten.
- In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge vorgenommen. Bedeutende zahlungsunwirksame Transaktionen wurden im Berichtszeitraum nur im operativen Bereich im Rahmen des Emissionsgeschäftes und der diesbezüglichen Absicherungsgeschäfte getätigt.
- Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keine Gesellschaften erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

2. Geschäftsführung

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Head of Finance der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main

Rupertus Rothenhäuser, Bankkaufmann, Bad Homburg, Head of Retail Listed Products der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter. Die Geschäftsabwicklung erfolgt durch Mitarbeiter der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

4. Gezeichnetes Kapital

Das Gezeichnete Kapital beträgt DEM 50.000 (umgerechnet EUR 25.564,59).

5. Abschlussprüferhonorar

Die Rückstellung für das Honorar der Abschlussprüfung beträgt TEUR 25 unter Einbeziehung des voraussichtlichen Auslagenersatzes und der nicht abzugsfähigen Umsatzsteuer. Das Honorar für die Prüfung des Zwischenabschlusses betrug TEUR 25 inklusive des Auslagenersatzes und der nicht abzugsfähigen Umsatzsteuer.

6. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Frankfurt am Main und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

Der Vertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen und war unkündbar bis zum 31. Dezember 1996. Ab diesem Zeitpunkt beträgt die Kündigungsfrist ein Jahr.

Der Konzernabschluss für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen wird von der BNP PARIBAS S.A., Paris, (Handelsregistereintragung: RCS Paris Nr. 662 042 449) erstellt. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2007 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 26. Februar 2008

Die Geschäftsführung

Hans Eich Dr. Friedrich Trockels Rupertus Rothenhäuser

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 17. März 2008

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Prof. Dr. Kläs)
Wirtschaftsprüfer

(Kopatschek)
Wirtschaftsprüfer

3. Zwischenabschluss mit Lagebericht zum 30. Juni 2008

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

**Zwischenlagebericht und
Zwischenabschluss
zum 30. Juni 2008**

ZWISCHENLAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2008 BIS ZUM 30. JUNI 2008

Gliederung

1. Geschäft und Rahmenbedingungen
2. Ertragslage
3. Finanzlage
4. Vermögenslage
5. Nachtragsbericht
6. Risikobericht
7. Prognosebericht

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde vom 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (nachstehend Gesellschaft genannt).

Das Stammkapital in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) wird von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Aktienkörbe und Indizes) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Alle emittierten Wertpapiere wurden zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben. Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Die Bilanzsumme der Gesellschaft hat sich gegenüber dem 31.12.2007 nur noch geringfügig (um ca. 2 %) erhöht. Ausschlaggebend für die nachlassende Wachstumsdynamik war in erster Linie eine selektivere Emissionsstrategie, die sich auf Produkte mit hohem Nachfragepotenzial konzentrierte. Daneben waren jedoch auch die Auswirkungen der internationalen Finanzkrise spürbar.

2. Ertragslage

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Um dies zu verdeutlichen, werden die Verkaufserlöse und die Aufwendungen aus verfallenen oder ausgeübten OTC-Optionen saldiert. Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgt durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen wurden im Berichtszeitraum an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft ist somit unabhängig vom Umsatz und beträgt konzeptionsbedingt stets 0,00 EUR.

3. Finanzlage

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) beinhaltet ausschließlich das von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, voll eingezahlte Stammkapital. Die Einzahlung des Stammkapitals erfolgte durch Gutschrift auf dem bei der Alleingesellschafterin eingerichteten Kontokorrentkonto der Gesellschaft.

Art und Abwicklung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft sind darauf ausgerichtet, eine stets ausgeglichene Finanzlage zu gewährleisten. Die Verbindlichkeiten aus der Emission von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Vermögensgegenstände (OTC-Optionsrechte) abgesichert. Die Wertpapierverkäufe und die Optionskäufe wurden im Berichtszeitraum mit dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) getätigt und aufgrund der bestehenden Nettingvereinbarung zahlungsunwirksam abgewickelt. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur bezüglich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Emissionsgebühren, Publizierungskosten, Prüfungskosten usw.) und bezüglich deren Refakturierung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto.

Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben, aus Optionsrechten oder aus der Refakturierung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressenausfallrisiken außerhalb der BNP PARIBAS Gruppe bestehen nicht.

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Refakturierung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die Weiterberechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, für das erste und zweite Quartal des Jahres 2008 waren zum 30.06.2008 von dieser bereits bezahlt. Zum Ausgleich der zahlungsunwirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen wurde eine Forderung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, aktiviert.

5. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten, sind nach dem Schluss des Berichtszeitraums nicht eingetreten.

6. Risikobericht

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen korrespondierende Deckungsgeschäfte ab. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets gettet werden. Das Prospektrisiko sowie das operationelle Risiko werden vereinbarungsgemäß nicht von der Gesellschaft, sondern vom Anbieter der Wertpapiere, der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegen Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe, insbesondere gegenüber der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Im theoretischen Fall eines dennoch entstehenden Jahresfehlbetrages wäre dieser, aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages, von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS Gruppe ausschlaggebend.

Liquiditätsrisiken sind aufgrund der Einbindung in die BNP PARIBAS-Gruppe von der Einhaltung der Verpflichtungen der Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe abhängig. Derzeit sind keine konkreten Liquiditätsrisiken vorhanden.

7. Prognosebericht

Die Entwicklung im zweiten Halbjahr des Geschäftsjahres 2008 und in den beiden folgenden Geschäftsjahren wird in hohem Maße vom Einfluss der Abgeltungssteuer auf das Anlegerverhalten bestimmt sein. Ein Trend zu kürzerfristigen Anlagen ist zu erwarten.

Die Fortführung der im Berichtszeitraum eingeleiteten selektiveren Emissionsstrategie mit dem Ziel der Erhöhung der tatsächlichen Platzierungsquote bei Endanlegern (zum Berichtsstichtag ca. 10%) und die weiterhin hohe Unsicherheit der Marktteilnehmer im Hinblick auf die Finanzkrise werden voraussichtlich zu einer erheblichen Reduzierung der in den Vorjahren enormen Wachstumsraten führen.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft sind konzeptionsbedingt nicht zu erwarten.

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. Juni 2008

AKTIVA			PASSIVA				
	30.06.2008 EUR	31.12.2007 TEUR	30.06.2007 TEUR		30.06.2008 EUR	31.12.2007 TEUR	30.06.2007 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN				A. EIGENKAPITAL			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	25.000,00	615	0	B. RÜCKSTELLUNGEN			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00 (31.12.07 TEUR 0/ 30.06.07 TEUR 0)				Sonstige Rückstellungen	25.000,00	25	2
2. Sonstige Vermögensgegenstände	57.254.427.049,33	56.187.260	20.541.524	C. VERBINDLICHKEITEN			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 14.703.562.307,74 (31.12.07 TEUR 27.479.154/ 30.06.07 TEUR 10.777.538)				1. Anleihen	50.146.631.184,61	46.563.065	15.237.673
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 39.155.573.091,19 (31.12.07 TEUR 23.954.251/ 30.06.07 TEUR 7.420.568)			
				2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	607	0
II. Guthaben bei Kreditinstituten	28.007,49	51	31	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00 (31.12.07 TEUR 607/ 30.06.07 TEUR 0)			
davon beim Gesellschafter EUR 28.007,49 (31.12.07 TEUR 51/ 30.06.07 TEUR 31)				3. Sonstige Verbindlichkeiten	7.107.798.307,62	9.624.205	5.303.854
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 3.395.294.093,30 (31.12.07 TEUR 4.753.865/ 30.06.07 TEUR 2.343.422)			
				davon aus Steuern EUR 2.442,90 (31.12.07 TEUR 11/ 30.06.07 TEUR 4)			
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	0,00	2	0				

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2008 bis 30. Juni 2008

	1. Halbjahr 2008 EUR	2007 TEUR	1. Halbjahr 2007 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.265.744,48	3.131	1.028
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.265.744,48	-3.131	-1.028
3. Jahresüberschuss	<u>0,00</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main
Anhang zum Zwischenabschluss per 30. Juni 2008

I. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. *Allgemeines*

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2008 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im folgenden auch "Gesellschaft" genannt, wurde nach den Vorschriften des HGB und des GmbHG aufgestellt.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie im Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30. Juni 2007 auch die Werte zum 31. Dezember 2007 angegeben.

2. *Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden*

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2007 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2007 unverändert.

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Wertpapieren und die in Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu den Anschaffungskosten der Sicherungsgeschäfte bewertet, die sich mit den Emissionspreisen der begebenen Anleihen und Optionsscheine decken. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge aus dem Verfall oder der Ausübung emittierter Wertpapiere und der damit korrespondierenden Deckungsgeschäfte unter Anwendung des Grundsatzes der wirtschaftlichen Betrachtungsweise und im Einklang mit den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung kompensiert.

Die Sonstigen Rückstellungen wurden in Höhe der erwarteten Ausgaben gebildet.

Fremdwährungsaktiva oder -passiva sind in der Bilanz nur in den Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ und „Anleihen“ enthalten (jeweils CHF 151.384.300,00 umgerechnet zum Mittelkurs vom 30.06.2008 von CHF/EUR 1,6062 in EUR 94.249.968,87).

II. Erläuterungen zum JAHRESABSCHLUSS

1. *Umlaufvermögen*

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ beinhalten die Weiterberechnung der nicht zahlungswirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Bildung einer Rückstellung für das Honorar der Zwischenabschlussprüfung).

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 57.254.427 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 151.384.

Das „Guthaben bei Kreditinstituten“ besteht ausschließlich aus einem bei der Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt, bestehenden Kontokorrent-Guthaben.

2. *Rückstellungen*

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden in voller Höhe für Kosten im Zusammenhang mit dem Zwischenabschluss gebildet.

3. *Verbindlichkeiten*

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 50.146.631.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten neben emittierten Optionsscheinen i.H.v. TEUR 7.107.796 abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 2.

4. *Fristengliederung der Verbindlichkeiten*

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbe- trag	davon Restlaufzeit			davon gesichert
		bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	
		TEUR	TEUR	TEUR	
Anleihen	50.146.631	39.155.573	10.789.118	201.940	0
Sonstige Verbindlichkeiten	7.107.798	3.395.294	606.395	3.106.109	0
Summe	57.254.429	42.550.867	11.395.513	3.308.049	0

5. *Art und Umfang von derivativen Finanzgeschäften*

Art und Umfang der emittierten Wertpapiere und der zu deren Deckung erworbenen OTC-Optionen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Da bei den Emissionen überwiegend keine Nominalbeträge definiert sind, erfolgt die Angabe des Volumens in Stück.

In der Bilanz werden die derivativen Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Aktien- und Indexzertifikate	Passivposten Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten
erworbene Optionen	Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2008

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
1.721.124.000	3.403.590.870,00	7.619.595.260,00	-4.216.004.390,00
3.448.019.000	3.495.980.460,00	1.363.971.790,00	2.132.008.670,00
Kategorie : sonstige Geschäfte			
17.000.000	123.244.539,76	278.440.400,00	-155.195.860,24
12.900.000	73.752.994,96	48.195.300,00	25.557.694,96
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
1.738.124.000	3.526.835.409,76	7.898.035.660,00	-4.371.200.250,24
3.460.919.000	3.569.733.454,96	1.412.167.090,00	2.157.566.364,96
5.199.043.000	7.096.568.864,72	9.310.202.750,00	-2.213.633.885,28

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
487.912.650	21.189.792.832,25	23.193.295.580,86	-2.003.502.748,61
640.394.500	27.808.728.029,39	23.157.109.065,00	4.651.618.964,39
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.552.510	446.987.400,00	490.162.423,92	-43.175.023,92
332.000	33.200.000,00	28.989.490,00	4.210.510,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
489.465.160	21.636.780.232,25	23.683.458.004,78	-2.046.677.772,53
640.726.500	27.841.928.029,39	23.186.098.555,00	4.655.829.474,39
1.130.191.660	49.478.708.261,64	46.869.556.559,78	2.609.151.701,87

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

1.050.000	11.227.000,00	19.122.131,80	-7.895.131,80

Kategorie : sonstige Geschäfte

Gesamtsumme: Optionsscheine (nicht börsennotiert)

1.050.000	11.227.000,00	19.122.131,80	-7.895.131,80

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

87.000	10.331.904,10	10.601.615,78	-269.711,68
1.809.407	191.964.500,00	167.297.811,41	24.666.688,59

Kategorie : sonstige Geschäfte

2.731.888	341.376.550,00	366.858.770,33	-25.482.220,33
300	30.000.000,00	29.559.251,70	440.748,30

Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)

2.818.888	351.708.454,10	377.460.386,11	-25.751.932,01
1.809.707	221.964.500,00	196.857.063,11	25.107.436,89
4.628.595	573.672.954,10	574.317.449,22	-644.495,12

Total Opt.Sch./Zert.

6.334.913.255	57.160.177.080,46	56.773.198.890,80	386.978.189,66

OTC Optionen (EUR) Kauf

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
579.494.779	3.495.980.460,00	1.363.971.790,00	-2.132.008.670,00
985.630.200	3.414.817.870,00	7.638.717.391,80	4.223.899.521,80
2. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
9.210.000	73.752.994,96	48.195.300,00	-25.557.694,96
13.040.000	123.244.539,76	278.440.400,00	155.195.860,24
3. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
494.884.177	28.000.692.529,39	23.324.406.876,41	-4.676.285.652,98
331.805.603	21.200.124.736,35	23.203.897.196,64	2.003.772.460,29
4. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
332.300	63.200.000,00	58.548.741,70	-4.651.258,30
4.419.398	788.363.950,00	857.021.194,25	68.657.244,25
Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
588.704.779	3.569.733.454,96	1.412.167.090,00	-2.157.566.364,96
998.670.200	3.538.062.409,76	7.917.157.791,80	4.379.095.382,04
1.587.374.979	7.107.795.864,72	9.329.324.881,80	2.221.529.017,08
2. Underlying Zertifikate			
495.216.477	28.063.892.529,39	23.382.955.618,11	-4.680.936.911,28
336.225.001	21.988.488.686,35	24.060.918.390,89	2.072.429.704,54
831.441.478	50.052.381.215,74	47.443.874.009,00	-2.608.507.206,74
Total OTC Optionen			
<u>2.418.816.457</u>	<u>57.160.177.080,46</u>	<u>56.773.198.890,80</u>	<u>-386.978.189,66</u>

WP-Art :	Zertifikate (CHF)	ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : sonstige Geschäfte			
838.350	83.835.000,00	84.967.164,01	-1.132.164,01
650.000	67.549.300,00	65.877.803,55	1.671.496,45
Gesamtsumme: Zertifikate CHF (nicht börsennotiert)			
1.488.350	151.384.300,00	150.844.967,56	539.332,44

OTC Optionen (CHF) Kauf

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
838.350	83.835.000,00	84.967.164,01	1.132.164,01
650.000	67.549.300,00	65.877.803,55	-1.671.496,45
<u>Total OTC Optionen (CHF)</u>			
1.488.350	151.384.300,00	150.844.967,56	-539.332,44

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2007

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
3.529.145.000	5.141.261.560,00	9.316.322.880,00	-4.175.061.320,00
3.396.814.000	4.329.306.800,00	2.849.554.440,00	1.479.752.360,00
Kategorie : sonstige Geschäfte			
6.040.000	96.643.145,08	116.104.800,00	-19.461.654,92
3.720.000	56.983.304,92	47.415.600,00	9.567.704,92
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
3.535.185.000	5.237.904.705,08	9.432.427.680,00	-4.194.522.974,92
3.400.534.000	4.386.290.104,92	2.896.970.040,00	1.489.320.064,92
6.935.719.000	9.624.194.810,00	12.329.397.720,00	-2.705.202.910,00

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
644.405.500	33.825.312.676,28	37.013.035.019,89	-3.187.722.343,61
227.230.500	11.775.377.242,10	10.649.591.454,90	1.125.785.787,20
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.235.560	342.136.500,00	377.556.284,72	-35.419.784,72
482.000	93.200.000,00	90.551.670,00	2.648.330,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
645.641.060	34.167.449.176,28	37.390.591.304,61	-3.223.142.128,33
227.712.500	11.868.577.242,10	10.740.143.124,90	1.128.434.117,20
873.353.560	46.036.026.418,38	48.130.734.429,51	-2.094.708.011,13

WP-Art : Zertifikate (EUR)		ohne Börsennotierung	
Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
51.400	51.400.000,00	52.295.440,00	-895.440,00
Kategorie : sonstige Geschäfte			
2.659.638	384.212.450,00	417.291.384,20	-33.078.934,20
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
2.711.038	435.612.450,00	469.586.824,20	-33.974.374,20

Total Opt.Sch./Zert.			
<u>7.811.783.598</u>	<u>56.095.833.678,38</u>	<u>60.929.718.973,71</u>	<u>-4.833.885.295,33</u>

OTC Optionen (EUR) Kauf

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
694.470.012	4.329.306.800,00	2.849.554.440,00	-1.479.752.360,00
1.339.969.571	5.141.261.560,00	9.316.322.880,00	4.175.061.320,00
2. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
3.720.000	56.983.304,92	47.415.600,00	-9.567.704,92
6.040.000	96.643.145,08	116.104.800,00	19.461.654,92
3. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
224.252.518	11.775.377.242,10	10.649.591.454,90	-1.125.785.787,20
517.763.953	33.876.712.676,28	37.065.330.459,89	3.188.617.783,61
4. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
482.000	93.200.000,00	90.551.670,00	-2.648.330,00
4.030.198	726.348.950,00	794.847.668,92	68.498.718,92

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

698.190.012	4.386.290.104,92	2.896.970.040,00	-1.489.320.064,92
1.346.009.571	5.237.904.705,08	9.432.427.680,00	4.194.522.974,92
2.044.199.583	9.624.194.810,00	12.329.397.720,00	2.705.202.910,00

2. Underlying Zertifikate

224.734.518	11.868.577.242,10	10.740.143.124,90	-1.128.434.117,20
521.794.151	34.603.061.626,28	37.860.178.128,81	3.257.116.502,53
746.528.669	46.471.638.868,38	48.600.321.253,71	2.128.682.385,33

Total OTC Optionen

<u>2.790.728.252</u>	<u>56.095.833.678,38</u>	<u>60.929.718.973,71</u>	<u>4.833.885.295,33</u>

WP-Art :	Zertifikate (CHF)	ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.488.350	151.384.300,00	156.514.886,00	-5.130.586,00

OTC Optionen (CHF) Kauf

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
1.488.350	151.384.300,00	156.514.886,00	5.130.586,00

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2007

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Aktien			
2.006.857.000	1.913.864.880,00	3.431.579.230,00	-1.517.714.350,00
1.559.269.000	1.332.134.840,00	858.467.390,00	473.667.450,00
Indices			
293.450.000	1.382.553.500,00	2.941.578.500,00	-1.559.025.000,00
245.700.000	675.297.200,00	331.261.900,00	344.035.300,00
4.105.276.000	5.303.850.420,00	7.562.887.020,00	-2.259.036.600,00

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Aktien			
498.976.000	9.256.242.600,00	11.114.827.230,00	-1.858.584.630,00
110.381.000	1.201.736.040,00	1.112.940.650,00	88.795.390,00
2. Indices			
95.376.500	3.657.540.193,10	4.037.596.465,00	-380.056.271,90
5.937.000	303.875.800,00	284.895.520,00	18.980.280,00
3. Fonds			
337.060	266.670.850,00	312.855.696,16	-46.184.846,16
185.000	18.500.000,00	18.323.200,00	176.800,00
4. Rohstoffe			
25.000	14.033.600,00	14.200.990,00	-167.390,00
68.000	27.500.000,00	26.565.600,00	934.400,00
5. Währungen			
10.000	1.000.000,00	1.015.100,00	-15.100,00
Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (börsennotiert)			
594.724.560	13.195.487.243,10	15.480.495.481,16	-2.285.008.238,06
116.571.000	1.551.611.840,00	1.442.724.970,00	108.886.870,00
711.295.560	14.747.099.083,10	16.923.220.451,16	-2.176.121.368,06

WP-Art :	Zertifikate (EUR)		ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Aktien			
330.000	32.877.000,00	36.228.000,00	-3.351.000,00
2. Fonds			
2.650.755	358.412.950,00	396.466.917,05	-38.053.967,05
783	7.830.000,00	7.803.855,63	26.144,37
Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (ohne Börsennotierung)			
2.981.538	399.119.950,00	440.498.772,68	-41.378.822,68

Total Opt.Sch./Zert.

4.819.553.098 20.450.069.453,10 24.926.606.243,84 -4.476.536.790,74

OTC Optionen (EUR) Kauf

1. Underlying Optionsscheine a/ Aktien			
853.234.000	1.946.741.880,00	3.467.807.230,00	1.521.065.350,00
541.802.350	1.332.134.840,00	858.467.390,00	-473.667.450,00
2. Underlying Optionsscheine a/Indices			
79.659.500	1.382.553.500,00	2.941.578.500,00	1.559.025.000,00
13.347.000	675.297.200,00	331.261.900,00	-344.035.300,00
3. Underlying Zertifikate a/ Aktien			
254.900.500	9.256.242.600,00	11.114.827.230,00	1.858.584.630,00
36.900.500	1.201.736.040,00	1.112.940.650,00	-88.795.390,00
4. Underlying Zertifikate a/ Indices			
28.544.553	3.657.540.193,10	4.037.596.465,00	380.056.271,90
3.521.400	303.875.800,00	284.895.520,00	-18.980.280,00
5. Underlying Zertifikate a/ Fonds			
3.122.815	625.083.800,00	709.322.613,21	84.238.813,21
185.783	26.330.000,00	26.127.055,63	-202.944,37
6. Underlying Zertifikate a/ Rohstoffe			
25.000	14.033.600,00	14.200.990,00	167.390,00
68.000	27.500.000,00	26.565.600,00	-934.400,00
7. Underlying Zertifikate a/ Währungen			
10.000	1.000.000,00	1.015.100,00	15.100,00

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

932.893.500	3.329.295.380,00	6.409.385.730,00	3.080.090.350,00
555.149.350	2.007.432.040,00	1.189.729.290,00	-817.702.750,00
1.488.042.850	5.336.727.420,00	7.599.115.020,00	2.262.387.600,00

2. Underlying Zertifikate

286.592.868	13.552.900.193,10	15.875.947.298,21	2.323.047.105,11
40.685.683	1.560.441.840,00	1.451.543.925,63	-108.897.914,37
327.278.551	15.113.342.033,10	17.327.491.223,84	2.214.149.190,74

Total OTC Optionen

<u>1.815.321.401</u>	<u>20.450.069.453,10</u>	<u>24.926.606.243,84</u>	<u>4.476.536.790,74</u>

WP-Art :	Zertifikate (CHF)	ohne Börsennotierung

Nominalbetrag (Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Fonds			
1.488.350	151.384.300,00	163.301.762,00	-11.917.462,00

OTC Optionen (CHF) Kauf

Underlying Zertifikate a/ Fonds

1.488.350	151.384.300,00	163.301.762,00	11.917.462,00

Die im Anhang angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente mit derivativem Charakter wurden anhand der Börsenschlusskurse zum letzten Handelstag des jeweiligen Stichtags ermittelt. Bei den nicht börsennotierten Zertifikaten wurde der beizulegende Zeitwert auf der Grundlage der Wertentwicklung des Basiswertes zwischen Emissionsdatum und Stichtag ermittelt. Bei den diesen Zertifikaten zugrunde liegenden Basiswerten handelt es sich um börsennotierte Aktien bzw. um Indizes, deren Werte extern durch den jeweiligen Indexsponsor berechnet werden.

Die im Anhang genannten beizulegenden Zeitwerte entsprechen zum Bilanzstichtag dem aktuellen Marktwert der Wertpapiere.

Wegen der besonderen Ausgestaltung der OTC-Optionen (Option auf das von der Gesellschaft emittierte Wertpapier, Basispreis = Null) ist deren beizulegender Zeitwert stets identisch mit dem beizulegenden Zeitwert des abgesicherten Wertpapiers.

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2008 EUR	Gesamtjahr 2007 EUR	1. Halbjahr 2007 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.853.907,48	2.473.990,94	1.028.120,02
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.929,84	40.249,41	263,64
Auszahlungen für Emissionsgebühren	(1.852.346,17)	(2.471.600,35)	(1.024.475,43)
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(26.929,84)	(40.758,41)	(22.488,48)
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(23.438,69)	1.881,59	(18.580,25)
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	(23.438,69)	1.881,59	(18.580,25)
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	51.446,18	49.564,59	49.564,59
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	28.007,49	51.446,18	30.984,34
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Liquide Mittel	28.007,49	51.446,18	30.984,34
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	28.007,49	51.446,18	30.984,34

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter bzw. die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter ausgewiesen. Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Guthaben bei Kreditinstituten.
- In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge vorgenommen. Bedeutende zahlungsunwirksame Transaktionen wurden im Berichtszeitraum nur im operativen Bereich im Rahmen des Emissionsgeschäftes und der diesbezüglichen Absicherungsgeschäfte getätigt.
- Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keine Gesellschaften erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotaal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. Ergänzende Angaben

1. *Haftungsverhältnisse*

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

2. *Geschäftsführung*

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Head of Finance der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Rupertus Rothenhäuser, Bankkaufmann, Bad Homburg, Head of Retail Listed Products der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. *Mitarbeiter*

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter. Die Geschäftsabwicklung erfolgt durch Mitarbeiter der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

4. *Gezeichnetes Kapital*

Das Gezeichnete Kapital beträgt DEM 50.000 (umgerechnet EUR 25.564,59)

5. *Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen*

Hierunter fällt das Honorar für die Zwischenabschlussprüfung. Dieses beträgt TEUR 25 unter Einbeziehung des voraussichtlichen Auslagenersatzes und der nicht abzugsfähigen Umsatzsteuer.

6. *Konzern- und Beteiligungsverhältnisse*

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Frankfurt am Main und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

Der Vertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen und war unkündbar bis zum 31. Dezember 1996. Ab diesem Zeitpunkt beträgt die Kündigungsfrist ein Jahr.

Der Konzernabschluss für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen wird von der BNP PARIBAS S.A., Paris, (Handelsregistereintragung: RCS Paris Nr. 662 042 449) erstellt. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2007 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 2. September 2008

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Hans Eich Dr. Friedrich Trockels Rupertus Rothenhäuser

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2008 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung entsprechend § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Zwischenabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Zwischenlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Zwischenabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Zwischenlagebericht steht in Einklang mit dem Zwischenabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 2. September 2008

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kopatschek)
Wirtschaftsprüfer

(Lange)
Wirtschaftsprüfer