

Morgan Stanley

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

im Zusammenhang mit dem Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere

für das Euro 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities der

Morgan Stanley & Co. International plc
(Rechtsträgerkennung (*Legal Entity Identifier (LEI)*): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653)

(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)
als Emittentin

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Bewertungstag
400,000 Faktor 2x Long BlackBerry (DE000MC459P9 / MC459P)	EUR 10.00	CAD 3.4025	Long	Stammaktie der BlackBerry Limited (CA09228F1036 / BB CN Equity)	4.286153	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long Drillisch (DE000MC457N8 / MC457N)	EUR 10.00	EUR 15.945	Long	Stammaktie der 1&1 Drillisch Aktiengesellschaft (DE0005545503 / DRI GY Equity)	0.627156	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long Ferrovial (DE000MC458T3 / MC458T)	EUR 10.00	EUR 20.876	Long	Stammaktie der Ferrovial, S.A. (ES0118900010 / FER SM Equity)	1.916076	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long H&R (DE000MC45862 / MC4586)	EUR 10.00	EUR 4.0133	Long	Stammaktie der H&R GmbH & Co. KGaA (DE000A2E4T77 / 2HRA GY Equity)	4.983306	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Thales (DE000MC45896 / MC4589)	EUR 10.00	EUR 66.9075	Long	Stammaktie der Thales (FR0000121329 / HO FP Equity)	0.44838	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Deutz (DE000MC457T5 / MC457T)	EUR 10.00	EUR 4.0331	Long	Stammaktie der DEUTZ AG (DE0006305006 / DEZ GY Equity)	7.438262	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Deutz (DE000MC457S7 / MC457S)	EUR 10.00	EUR 3.585	Long	Stammaktie der DEUTZ AG (DE0006305006 / DEZ GY Equity)	5.578801	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 7x Long ASML (DE000MC45946 / MC4594)	EUR 10.00	EUR 200.9786	Long	Stammaktie der ASML Holding N.V. (NL0010273215 / ASML NA Equity)	0.29854	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long Aker Solutions (DE000MC45847 / MC4584)	EUR 10.00	NOK 12.015	Long	Stammaktie der Aker Solutions ASA (NO0010716582 / AKSO NO Equity)	8.475488	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Bechtle (DE000MC458A3 / MC458A)	EUR 10.00	EUR 64.6667	Long	Stammaktie der Bechtle AG (DE0005158703 / BC8 GY Equity)	0.309279	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long Xiaomi (DE000MC458J4 / MC458J)	EUR 10.00	HKD 4.4225	Long	Stammaktie der Xiaomi Corporation (Class B) (KYG9830T1067 / 1810 HK Equity)	19.765424	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Fiat Chrysler Automobiles (DE000MC459J2 / MC459J)	EUR 10.00	EUR 7.97	Long	Stammaktie der Fiat Chrysler Automobiles N.V. (NL0010877643 / FCA IM Equity)	2.50941	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long Carl Zeiss Meditec (DE000MC458K2 / MC458K)	EUR 10.00	EUR 50.7	Long	Stammaktie der Carl Zeiss Meditec AG (DE0005313704 / AFX GY Equity)	0.197239	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Frontline (DE000MC459M6 / MC459M)	EUR 10.00	NOK 64.0333	Long	Stammaktie der Frontline Ltd. (BMG3682E1921 / FRO NO Equity)	3.180621	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long Deutsche Börse (DE000MC45995 / MC4599)	EUR 10.00	EUR 111.62	Long	Stammaktie der Deutsche Börse AG (DE0005810055 / DB1 GY Equity)	0.358359	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Deutsche Börse (DE000MC45987 / MC4598)	EUR 10.00	EUR 104.6438	Long	Stammaktie der Deutsche Börse AG (DE0005810055 / DB1 GY Equity)	0.286687	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long Hang Seng Bank (DE000MC458B1 / MC458B)	EUR 10.00	HKD 131.72	Long	Stammaktie der Hang Seng Bank, Limited (HK0011000095 / 11 HK Equity)	2.654497	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long Hypoport (DE000MC45821 / MC4582)	EUR 10.00	EUR 139.75	Long	Stammaktie der Hypoport AG (DE0005493365 / HYQ GY Equity)	0.071556	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 7x Long Tencent (DE000MC459G8 / MC459G)	EUR 10.00	HKD 279.1714	Long	Stammaktie der Tencent Holdings Limited (KYG875721634 / 700 HK Equity)	1.878685	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 8x Long Tencent (DE000MC459H6 / MC459H)	EUR 10.00	HKD 284.9875	Long	Stammaktie der Tencent Holdings Limited (KYG875721634 / 700 HK Equity)	2.14707	Ohne Endfälligkeit

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Bewertungstag
150,000 Faktor 5x Long Tencent (DE000MC459F0 / MC459F)	EUR 10.00	HKD 260.56	Long	Stammaktie der Tencent Holdings Limited (KYG875721634 / 700 HK Equity)	1.341919	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 8x Long Fresenius (DE000MC458Z0 / MC458Z)	EUR 10.00	EUR 38.0909	Long	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604 / FRE GY Equity)	1.837695	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Fresenius (DE000MC458X5 / MC458X)	EUR 10.00	EUR 32.6494	Long	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604 / FRE GY Equity)	0.918856	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 7x Long Fresenius (DE000MC458Y3 / MC458Y)	EUR 10.00	EUR 37.3136	Long	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604 / FRE GY Equity)	1.608001	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Meituan Dianping (DE000MC457Y5 / MC457Y)	EUR 10.00	HKD 67.5562	Long	Stammaktie der Meituan Dianping (Class B) (KYG596691041 / 3690 HK Equity)	3.88176	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long Meituan Dianping (DE000MC457Z2 / MC457Z)	EUR 10.00	HKD 72.06	Long	Stammaktie der Meituan Dianping (Class B) (KYG596691041 / 3690 HK Equity)	4.852211	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long EDAG Engineering Group (DE000MC45888 / MC4588)	EUR 10.00	EUR 6.86	Long	Stammaktie der EDAG Engineering Group AG (CH0303692047 / ED4 GY Equity)	2.915452	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 8x Long Beiersdorf (DE000MC45953 / MC4595)	EUR 10.00	EUR 90.6719	Long	Stammaktie der Beiersdorf AG (DE0005200000 / BEI GY Equity)	0.772016	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long China Tower (DE000MC458G0 / MC458G)	EUR 10.00	HKD 1.2638	Long	Stammaktie der China Tower Corporation Limited (H Share) (CNE100003688 / 788 HK Equity)	207.532259	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long adidas (DE000MC458L0 / MC458L)	EUR 10.00	EUR 208.35	Long	Stammaktie der adidas AG (DE000A1EWWW0 / ADS GY Equity)	0.143988	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long BYD (DE000MC459S3 / MC459S)	EUR 10.00	HKD 28.5562	Long	Stammaktie der BYD Company Limited (CNE100000296 / 1211 HK Equity)	9.183152	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long BOC Hong Kong (DE000MC458D7 / MC458D)	EUR 10.00	HKD 21.78	Long	Stammaktie der BOC Hong Kong (Holdings) Limited (HK2388011192 / 2388 HK Equity)	16.053735	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long GK Software (DE000MC458H8 / MC458H)	EUR 10.00	EUR 29.6	Long	Stammaktie der GK Software SE (DE0007571424 / GKS GY Equity)	0.337838	Ohne Endfälligkeit
50,000 Faktor 10x Long Bayer (DE000MC459Q7 / MC459Q)	EUR 10.00	EUR 58.3335	Long	Stammaktie der Bayer Aktiengesellschaft (DE000BAY0017 / BAYN GY Equity)	1.542853	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Hugo Boss (DE000MC45805 / MC4580)	EUR 10.00	EUR 24.7467	Long	Stammaktie der HUGO BOSS AG (DE000A1PHFF7 / BOSS GY Equity)	0.808192	Ohne Endfälligkeit
400,000 Faktor 2x Long Biocartis (DE000MC457X7 / MC457X)	EUR 10.00	EUR 2.985	Long	Stammaktie der Biocartis NV (BE0974281132 / BCART BB Equity)	3.350084	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 6x Long Chr Hansen (DE000MC458Q9 / MC458Q)	EUR 10.00	DKK 432.8333	Long	Stammaktie der Chr. Hansen Holding A/S (DK0060227585 / CHR DC Equity)	0.862717	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long Chr Hansen (DE000MC458P1 / MC458P)	EUR 10.00	DKK 415.52	Long	Stammaktie der Chr. Hansen Holding A/S (DK0060227585 / CHR DC Equity)	0.718931	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Chr Hansen (DE000MC458N6 / MC458N)	EUR 10.00	DKK 389.55	Long	Stammaktie der Chr. Hansen Holding A/S (DK0060227585 / CHR DC Equity)	0.575145	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Colruyt (DE000MC459T1 / MC459T)	EUR 10.00	EUR 37.6875	Long	Stammaktie der Etablissements Fr. Colruyt NV (BE0974256852 / COLR BB Equity)	0.79602	Ohne Endfälligkeit

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Bewertungstag
150,000 Faktor 5x Long Indus Holding (DE000MC458F2 / MC458F)	EUR 10.00	EUR 27.82	Long	Stammaktie der INDUS Holding Aktiengesellschaft (DE0006200108 / INH GY Equity)	1.437815	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Indus Holding (DE000MC458E5 / MC458E)	EUR 10.00	EUR 23.1833	Long	Stammaktie der INDUS Holding Aktiengesellschaft (DE0006200108 / INH GY Equity)	0.862686	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long ING (DE000MC457U3 / MC457U)	EUR 10.00	EUR 7.7235	Long	Stammaktie der ING Groep N.V. (NL0011821202 / INGA NA Equity)	3.884249	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Givaudan (DE000MC459A1 / MC459A)	EUR 10.00	CHF 2,086.875	Long	Stammaktie der Givaudan SA (CH0010645932 / GIVN SW Equity)	0.015841	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Airbus (DE000MC45813 / MC4581)	EUR 10.00	EUR 81.14	Long	Stammaktie der Airbus Group SE (NL0000235190 / AIR GY Equity)	0.246488	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 6x Long Hannover Rueck (DE000MC45938 / MC4593)	EUR 10.00	EUR 131.2917	Long	Stammaktie der Hannover Rück SE (DE0008402215 / HNR1 GY Equity)	0.380832	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Hannover Rueck (DE000MC45920 / MC4592)	EUR 10.00	EUR 118.1625	Long	Stammaktie der Hannover Rück SE (DE0008402215 / HNR1 GY Equity)	0.253888	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Corestate Capital (DE000MC459R5 / MC459R)	EUR 10.00	EUR 20.5	Long	Stammaktie der Corestate Capital Holding S.A. (LU1296758029 / CCAP GY Equity)	0.97561	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long Fuchs Petrolub Vz. (DE000MC45854 / MC4585)	EUR 10.00	EUR 26.37	Long	Vorzugsaktie der FUCHS PETROLUB SE (DE0005790430 / FPE3 GY Equity)	1.137656	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Agrana (DE000MC458R7 / MC458R)	EUR 10.00	EUR 10.94	Long	Stammaktie der AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft (AT000AGRANA3 / AGR AV Equity)	1.828154	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 7x Long Fresenius Med Care (DE000MC45912 / MC4591)	EUR 10.00	EUR 51.5829	Long	Stammaktie der Fresenius Medical Care KGaA (DE0005785802 / FME GY Equity)	1.163183	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Enel (DE000MC458U1 / MC458U)	EUR 10.00	EUR 4.514	Long	Stammaktie der Enel SpA (IT0003128367 / ENEL IM Equity)	4.43066	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Dialog Semiconductor (DE000MC457W9 / MC457W)	EUR 10.00	EUR 27.38	Long	Stammaktie der Dialog Semiconductor, Plc. (GB0059822006 / DLG GY Equity)	0.73046	Ohne Endfälligkeit
200,000 Faktor 4x Long ADLER Real Estate (DE000MC459K0 / MC459K)	EUR 10.00	EUR 8.2125	Long	Stammaktie der ADLER Real Estate Aktiengesellschaft (DE0005008007 / ADL GY Equity)	3.652968	Ohne Endfälligkeit
150,000 Faktor 5x Long Associated British Foods (DE000MC45979 / MC4597)	EUR 10.00	GBP 17.848	Long	Stammaktie der Associated British Foods plc (GB0006731235 / ABF LN Equity)	1.928366	Ohne Endfälligkeit
100,000 Faktor 7x Long British American Tobacco (DE000MC45904 / MC4590)	EUR 10.00	GBP 22.6457	Long	Stammaktie der British American Tobacco p.l.c. (GB0002875804 / BATS LN Equity)	2.279726	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Imperial Brands (DE000MC457R9 / MC457R)	EUR 10.00	GBP 12.338	Long	Stammaktie der Imperial Brands plc (GB0004544929 / IMB LN Equity)	1.394776	Ohne Endfälligkeit
250,000 Faktor 3x Long Glencore (DE000MC457P3 / MC457P)	EUR 10.00	GBP 1.556	Long	Stammaktie der Glencore plc (JE00B4T3BW64 / GLEN LN Equity)	11.059603	Ohne Endfälligkeit

(jeweils eine "Serie von Wertpapieren")
begeben von
Morgan Stanley & Co. International plc (die "Emittentin")

Diese endgültigen Bedingungen vom 16. Juli 2020 (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Wertpapiere sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Basisprospekt für aktienbezogene und anleihebezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**") erhältlich. Der Basisprospekt wurde bzw. wird auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. Soweit Wertpapiere (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Wertpapiere auf der Webseite der Emittentin (<https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

Begriffe, die in den im Basisprospekt vom 15. Juli 2019 enthaltenen Allgemeinen Emissionsbedingungen für Wertpapiere und den Emissionsspezifischen Emissionsbedingungen für Wertpapiere (zusammen die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Wertpapiere begeben wurden, verliert mit Ablauf des 15. Juli 2021 oder mit der Veröffentlichung eines neuen, unmittelbar auf den Basisprospekt nachfolgenden Basisprospekts für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere für das Euro 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities (der "**Neue Basisprospekt**"), je nachdem welches Ereignis früher eintritt, seine Gültigkeit (das "**Ablaufdatum des Basisprospekts**"). Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen sollen die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Wertpapiere (die "**Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere**") weiterhin den im Basisprospekt festgelegten Emissionsbedingungen unterliegen. Ab dem Ablaufdatum des Basisprospekts sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem Neuen Basisprospekt zu lesen. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf <https://zertifikate.morganstanley.com> sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) verfügbar sein.

TEIL I

1. (i) Emissionspreis: Wie in der obenstehenden Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen WKN spezifiziert.
- (ii) Begebungstag: 23. Oktober 2019 (der "**Begebungstag**")
2. (i) Börsenzulassung und Börsenhandel: Ein Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem Ersten Handelstag im Freiverkehr der Stuttgarter Börse (EUWAX) wurde gestellt.
- (ii) Erster Handelstag: 22. Oktober 2019
3. Interessen von ausschlaggebender Bedeutung: Keine.
4. Prospektpflichtiges Angebot: Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmereichs gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung im Großherzogtum Luxemburg, in Deutschland und in Österreich (die "**Öffentlichen Angebotsstaaten**") vom Begebungstag (einschließlich) bis (i) zum Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts oder (ii) zum Ablauf der Gültigkeit des Neuen Basisprospekts (jeweils einschließlich), je nachdem welches Ereignis später eintritt (die "**Angebotsfrist**"), durchgeführt werden.
5. ISIN: Wie in der obenstehenden Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN spezifiziert.
6. WKN: Wie in der obenstehenden Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen WKN spezifiziert.
7. Hinweis darauf, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung der Aktie und deren Volatilität eingeholt werden können: Wie in der untenstehenden Tabelle nach §4a der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN unter "Aktie" spezifiziert.
8. Details zu Benchmark Administrator: Wie in der untenstehenden Tabelle nach §4a der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN spezifiziert. Der jeweilige Administrator wird zum Begebungstag im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (*European Securities and Markets Authority*) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellt und geführt wird, wie in der Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN angegeben aufgeführt.

9. Mögliche Anwendbarkeit von Section 871(m) des U.S.-Steuergesetzes:

Nach Festlegung der Emittentin sollten die Wertpapiere nicht dem Steuereinbehalt gemäß Section 871(m) des U.S.-Steuergesetzes, wie untenstehend beschrieben, unterliegen. Eine ausführliche Darstellung dieser Thematik ist im Basisprospekt im Abschnitt "Disclaimer – Mögliche Anwendbarkeit von Section 871(m) des U.S.-Steuergesetzes" enthalten.

TEIL II.

Emissionsbedingungen

§1

(Währung. Stückelung. Form. Clearing Systeme)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Optionsscheinen (die "**Wertpapiere**") der Morgan Stanley & Co. International plc (die "**Emittentin**") wird in einer in der Tabelle beschriebenen Anzahl von Stücken in Euro (die "**Währung**" oder "**EUR**") ohne Nennbetrag gegeben.
- (2) *Globalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändige/n oder faksimilierte/n Unterschrift/en eines oder mehrerer ordnungsgemäß bevollmächtigten/er Vertreter/s der Emittentin trägt. Gläubiger der Wertpapiere (jeweils ein "**Gläubiger**" und zusammen die "**Gläubiger**") haben unter keinen Umständen das Recht, effektive Wertpapiere zu verlangen oder zu erhalten.
- (3) *Clearing System.* Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

§2

(Status)

- (1) Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.
- (2) Ungeachtet anderweitiger Verträge, Vereinbarungen oder Übereinkünfte zwischen Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und einem Gläubiger oder wirtschaftlichen Eigentümer von Wertpapieren, die von MSIP begeben wurden (die "**MSIP Wertpapiere**") bestätigt jeder Gläubiger (einschließlich jedes wirtschaftlichen Eigentümers) durch Kauf oder Erwerb der MSIP Wertpapiere, sein Einverständnis damit, an die Auswirkungen einer Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis (wie nachstehend definiert) durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein. Diese Ausübung kann möglicherweise unter anderem zu Folgendem (oder einer Kombination davon) führen:
 - (a) die Reduzierung oder Kündigung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere oder sonstiger ausstehender Beträge, die unter oder in Bezug auf die MSIP Wertpapiere fällig sind;
 - (b) die Umwandlung des gesamten oder eines Teils der MSIP Wertpapiere in Aktien oder andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten von MSIP oder einer anderen Person (und die Ausgabe an bzw. Übertragung auf den Gläubiger solcher Aktien, Wertpapiere oder Verbindlichkeiten); und/oder
 - (c) die Anpassung oder Änderung der Laufzeit der MSIP Wertpapiere, einschließlich durch Aussetzung der Zahlung für einen befristeten Zeitraum; jegliche U.K. Bail-in Befugnis kann dadurch ausgeübt werden, dass die Bedingungen der MSIP Wertpapiere durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde der U.K. Bail-in Befugnis geändert werden.

In Bezug auf vorstehende Unterabsätze (a), (b) und (c) schließen Bezugnahmen auf Kapitalbeträge Zahlungen von Kapitalbeträgen ein, die fällig und zahlbar geworden sind (einschließlich Kapitalbeträge, die zum Fälligkeitstag fällig und zahlbar geworden sind), die jedoch vor der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis nicht gezahlt worden sind.

Darüber hinaus erkennt jeder Gläubiger und jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP Wertpapieren an und erklärt sein Einverständnis damit, dass die Rechte der Gläubiger und/oder der wirtschaftlichen Eigentümer unter MSIP Wertpapieren der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis des Vereinigten Königreichs durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde unterliegen und diese Rechte, falls erforderlich, geändert werden, um damit der Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde Wirkung zu verleihen.

- (3) Ein Anspruch auf Rückzahlung der MSIP Wertpapiere wird nach der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde nicht fällig, es sei denn, im Zeitpunkt der Fälligkeit der Rückzahlung bzw. Zahlung wäre eine solche Rückzahlung bzw. Zahlung durch MSIP unter den Gesetzen und Verordnungen des Vereinigten Königreichs und der Europäischen Union, die für MSIP oder andere Mitglieder der MSIP Gruppe gelten, zulässig.
- (4) Durch den Erwerb von MSIP Wertpapieren erkennt jeder Gläubiger und jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP an und erklärt sein Einverständnis damit, dass:
 - (a) die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde in Bezug auf MSIP Wertpapiere nicht zu einem Kündigungsgrund führt oder auf andere Weise eine Nichterfüllung von vertraglichen Verpflichtungen darstellt oder den Gläubiger zu irgendwelchen Rechtsmitteln, auf die hiermit ausdrücklich verzichtet wird, berechtigt; und
 - (b) angenommen wird, dass der Gläubiger der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis, wie sie ohne vorherige Mitteilung durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde über ihre Entscheidung, ihre Befugnis im Hinblick auf die MSIP Wertpapiere auszuüben, auferlegt wird, zustimmt.
- (5) Nach Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde in Bezug auf MSIP Wertpapiere benachrichtigt MSIP die Gläubiger in Übereinstimmung mit §12 so bald wie möglich über die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis. MSIP stellt der Hauptzahlstelle zudem eine Kopie dieser Benachrichtigung, ausschließlich zu Informationszwecken, zu. Ein Verzug oder ein Unterlassen der Mitteilung vonseiten MSIP beeinträchtigt weder die Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der U.K. Bail-in Befugnis noch die in diesem §2 beschriebenen Auswirkungen auf die MSIP Wertpapiere.
- (6) Bei der Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde stimmen MSIP und durch den Erwerb von MSIP Wertpapieren jeder Gläubiger (einschließlich jeder wirtschaftliche Eigentümer von MSIP Wertpapieren) zu, dass (a) die Hauptzahlstelle keinem Weisungsrecht der Gläubiger unterliegt und (b) der Zahlstellenvertrag keine Verpflichtungen irgendwelcher Art gegenüber der Hauptzahlstelle begründet jeweils im Hinblick auf die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt: Falls nach der Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch eine zuständige britische Abwicklungsbehörde MSIP Wertpapiere weiterhin ausstehend sind (zum Beispiel, falls die Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis nur zu einer teilweisen Abschreibung des Kapitalbetrags der MSIP Wertpapiere führt), dann gelten die Verpflichtungen der Hauptzahlstelle aus dem Zahlstellenvertrag in Bezug auf MSIP Wertpapiere nach der Ausübung insoweit fort, wie MSIP und die Hauptzahlstelle darin gemäß einer Ergänzung zum Zahlstellenvertrag übereinkommen.

Wobei Folgendes gilt:

"U.K. Bail-in Befugnis" bezeichnet eine Befugnis zur Abschreibung und/oder Umwandlung, die von Zeit zu Zeit unter Gesetzen, Verordnungen, Vorschriften oder Anforderungen bezüglich der Abwicklung von Banken, Bankkonzernen, Kreditinstituten und/oder Wertpapierfirmen mit Sitz im Vereinigten Königreich besteht, die im Vereinigten Königreich für MSIP und die MSIP Gruppe gelten, einschließlich solcher Gesetze, Verordnungen, Vorschriften oder Anforderungen, die im Rahmen eines britischen Abwicklungssystems unter dem U.K. Banking Act 2009, in der jeweils gültigen Fassung (entweder gemäß dem Banking Reform Act 2013, Sekundärgesetzgebung oder anderweitig) umgesetzt oder erlassen wurden, wonach Verpflichtungen einer Bank, eines Bankkonzerns, Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma oder deren jeweiliger Tochtergesellschaften gekürzt, gekündigt, ergänzt, übertragen und/oder in Aktien oder andere Wertpapiere oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können (und eine Bezugnahme auf die "zuständige britische Abwicklungsbehörde" gilt als Bezugnahme auf eine Behörde mit der Fähigkeit, eine U.K. Bail-in Befugnis auszuüben).

"MSIP Gruppe" bezeichnet Morgan Stanley & Co. International plc und sämtliche ihrer Tochtergesellschaften.

§3 (Zinsen)

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

§4 (Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund einer Reset Ereignis Kündigung (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in §4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall einer Reset Ereignis Kündigung zum Mindestbetrag.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Mindestbetrag wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Kündigung durch die Emittentin.* Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmittteilung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

Nach einer Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- (3) *Ausübungsrecht des Gläubigers.* Unabhängig von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein "**Ausübungstag**") zu kündigen (das "**Ausübungsrecht des Gläubigers**") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle, der Emittentin oder auf der Internetseite der Emittentin (<https://zertifikate.morganstanley.com>) erhältlichen Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

Nach einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- (4) *Reset Ereignis.* Die Festlegungsstelle wird, nach Eintritt eines Reset Ereignisses sobald wie vernünftigerweise möglich einen angemessenen Marktwert für das Wertpapier festlegen (der "**Hedging-Wert**"). Der Hedging-Wert wird festgestellt auf der Grundlage des erzielten Durchschnittspreises für die Abwicklung der Hedgingvereinbarungen für die Aktie, unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vernünftiger Weise.

(i) Falls der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Reset Ereignis Kündigung**"). Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

(ii) Falls der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen ist), neu festlegen.

"**Reset Ereignis**" bedeutet, dass der Kurs der Aktie während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel

geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist, kleiner als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.

- (5) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens 5 Geschäftstage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle).
- (6) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "**Steuerereignis**" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapieren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, und einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, und den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.
- (7) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten und/oder eines Insolvenzantrags.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten und/oder eines Insolvenzantrags vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in die Aktie bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur

Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

"Insolvenzantrag" bedeutet, dass die Gesellschaft der Aktie (wie im §4a der Emissionsbedingungen definiert) bei einer oder durch eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder bei einer oder durch eine ähnliche Behörde, die hauptsächlich für Insolvenz-, Sanierungs- und Aufsichtsverfahren zuständig ist, in der Jurisdiktion, in der die Gesellschaft der Aktie gegründet wurde oder ihren Geschäfts- oder Hauptsitz hat, ein Verfahren eingeleitet oder beantragt hat oder einem Verfahren zustimmt, welches auf die Feststellung der Insolvenz oder des Konkurses gerichtet ist oder eine andere Abhilfe nach Insolvenz- oder Konkursrecht oder verwandten Rechtsgebieten, die auf die Gläubigerrechte Einfluss nehmen, verschafft (einschließlich eines Moratoriums oder vergleichbaren Verfahrens); oder es wurde ein Abwicklungs- oder Liquidationsantrag bei einer oder durch eine solche Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder ähnliche Behörde gestellt bzw. die Gesellschaft der Aktie stimmt einem solchen Antrag zu, vorausgesetzt, dass die eingeleiteten Verfahren oder die Anträge, die von Gläubigern gestellt wurden, in die die Gesellschaft der Aktie aber nicht eingewilligt hat, nicht als Insolvenzanträge zu betrachten sind.

(8) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet **"Qualifiziertes Finanzinstitut"** ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

- (1) A2 oder besser von S&P Global Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird; oder
- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

§4a (Definitionen)

"Administrator-/Benchmark-Ereignis", bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzzinssatz sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge Bezug genommen wird (die **"Maßgebliche Benchmark"**) bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der

zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

"**Aktie**" bezeichnet die in der Tabelle angegebene Aktie.

"**Aktien-Kurs**" ist der Kurs der Aktie, wie er von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse zur Bewertungszeit veröffentlichten Kurs der Aktie festgestellt wird.

"**Aktien-Kurs_{vorangehend}**" ist der Aktien-Kurs zur Bewertungszeit an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

"**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz.

"**Anpassungstage**" bezeichnet die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch 360.

"**Anpassungstermin**" bezeichnet den Ersten Handelstag und danach jeden Tag (außer Samstag und Sonntag), wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle gemäß §317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt.

"**Außerordentliche Dividende**" bezeichnet einen Betrag je Aktie, der von der Festlegungsstelle insgesamt oder zu einem Teil als außerordentliche Dividende eingestuft wird.

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz bzw. ein Delisting.

"**Ausübungsbewertungstag**" ist der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

"**Ausübungstag**" ist der in §4(3) definierte Tag.

"**Basispreis**" ist anfänglich am Ersten Handelstag der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis wird anschließend,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

$$\text{(Aktien-Kurs}_{\text{vorangehend}} - \text{Dividende}) \times \left(\left[\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}} \right] \times \left[1 + (\text{Referenzzinssatz} + \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage} \right] + \left(1 - \left[\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}} \right] \right) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}] \right); \text{ oder}$$

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

$$\left[\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}} \right] \times \text{Hedging-Wert.}$$

"**Begebungstag**" ist der 23. Oktober 2019.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum vom Ersten Handelstag (einschließlich) bis zur Bewertungszeit am Bewertungstag (einschließlich).

"**Bewertungstag**" ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) der Ausübungsbewertungstag; und
- (b) der Kündigungsbewertungstag.

"Bewertungszeit" bezeichnet den planmäßigen wochentäglichen Börsenschluss der Börse (ohne Berücksichtigung von Handel nach Geschäftsschluss oder sonstiger Handel außerhalb der regulären Handelszeiten) oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

"Börse" bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Aktie vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in den Aktien Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Aktien zu erhalten oder (ii) in auf die Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Aktien aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.

"Dividende" bezeichnet

- (i) soweit in der Tabelle "Dividende" als "Anwendbar" festgelegt ist, einen Betrag, der den Dividendenzahlungen und/oder anderer Barausschüttungen in Bezug auf die Aktie entspricht, bei der innerhalb des Dividendenzeitraums ein Ex-Dividendentag eintritt und, (A) falls in der Tabelle "Bruttodividende" als anwendbar festgelegt ist, wird die Dividende ungeachtet etwaiger Quellensteuern oder sonstiger Abzüge festgelegt oder, (B) falls in der Tabelle "Nettodividende" als "Anwendbar" festgelegt ist, wird die Dividende abzüglich eines Einbehaltungssatzes festgelegt, der unter Nutzung eines Einbehaltungssatzes berechnet wird, der nicht hinter dem Maximum des Quellensteuersatzes zurücksteht, welcher ausländischen institutionellen Investoren, die nicht von einem Doppelbesteuerungsabkommen profitieren, von der Gründungsjurisdiktion der Aktie auferlegt wird.

Die oben genannten Beträge werden jeweils von der Festlegungsstelle in deren billigem Ermessen gemäß §317 BGB, unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, sowie abzüglich etwaiger Ausgaben, Kosten und/oder Gebühren, wie von der Emittentin festgelegt.

Falls die Dividendenwährung von der Währung des Basispreises abweicht, wird die Dividende in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle bestimmt, umgerechnet.

- (ii) soweit in der Tabelle "Dividende" als "Nicht Anwendbar" festgelegt ist, Null.

Eine Dividende, die als "Nicht Anwendbar" festgelegt worden ist, kann während der Laufzeit des Wertpapiers nach billigem Ermessen der Emittentin gemäß §315 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben als "Anwendbar" geändert werden. Eine so geänderte Dividende wird danach wie vorstehend unter (i) festgelegt und/oder berechnet.

Jede Festlegung der Dividende durch die Emittentin wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

"Dividendenzeitraum" ist, soweit "Dividende" in der Tabelle als "Anwendbar" festgelegt ist, der Zeitraum vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin (ausschließlich) bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin (einschließlich).

"Endgültiger Aktien-Kurs" ist der Aktien-Kurs zur Bewertungszeit am Bewertungstag.

"Erster Handelstag" ist der 22. Oktober 2019.

"Fälligkeitstag" bezeichnet den in §5(1) bestimmten Tag.

"Finanzierungszeitraum" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, ausschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpassungstermin, einschließlich.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder der Verbundenen Börse die Schließung der Börse oder Verbundenen Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Fusion" ist jede (i) Umklassifizierung oder Änderung der Aktien, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch der Gesellschaft der Aktie mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn die Gesellschaft der Aktie ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100% der im Umlauf befindlichen Aktien der Gesellschaft der Aktie zu erhalten und das für diese Aktien die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Aktien gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch der Gesellschaft der Aktie mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei die Gesellschaft der Aktie das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Aktien unmittelbar danach insgesamt weniger als 50% der im Umlauf befindlichen Aktien darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor dem Bewertungstag liegen.

"Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Festlegungsstelle bestimmte Tag.

"Geschäftstag" bezeichnet den/die in §5(3) bestimmten Tag(e).

"Gesellschaft der Aktie" bezeichnet die in der Tabelle angegebene Aktiengesellschaft.

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen Kursausschlägen, die Begrenzungen der Börse oder Verbundenen Börse überschreiten oder wegen sonstiger Gründe, (i) bezogen auf die Aktien an der Börse oder (ii) in auf die Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse.

"Hedging-Wert" bezeichnet den in §4(4) definierten Wert.

"Insolvenz" bedeutet, dass aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das die Gesellschaft der Aktie betrifft, (A) sämtliche Aktien der Gesellschaft der Aktie auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Aktien der Gesellschaft der Aktie die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird, oder (C) die Gesellschaft der Aktie aufgelöst oder beendet wurde bzw. nicht länger besteht.

"Kündigungsbewertungstag" ist der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

"Kündigungstag" ist der in §4(2) definierte Tag.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"**Mindestbetrag**" ist EUR 0,001 pro Wertpapier.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem die Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet sind.

"**Rebalance Bezugsverhältnis**" bezeichnet anfänglich am Ersten Handelstag das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an jedem Tag (außer Samstag und Sonntag) wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebefaktor) / (Aktien-Kurs_{vorangehend} – Dividende); oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert x Target Hebefaktor) / Hedging-Wert.

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.

"**Referenzzinssatz**" ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Währung des Basispreises: der in der Tabelle angegebene Referenzzinssatz, der gegenwärtig auf der in der Tabelle aufgeführten Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein, jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

Der Referenzzinssatz kann nicht geringer als Null sein.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß §12.

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (c) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz den alternativen Referenzzinssatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen:

- (i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz; oder

- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzzinssatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternative Referenzzinssatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein Alternativer Referenzzinssatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass ein alternativer Zinssatz als Ersatz für den Referenzzinssatz genutzt wird (die der "**Alternative Referenzzinssatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Geschäftstage-Konvention, der Anpassungstermine (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (c) festgelegt sind, werden der Alternativen Referenzzinssatz und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß §12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens fünf Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.

"**Reset Barriere**" bezeichnet anfänglich am Ersten Handelstag die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere (die "**Anfängliche Reset Barriere**"). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungsstand)

Die Reset Barriere wird auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Reset Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet.

"**Reset Barriere Anpassungsstand**" bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich am Ersten Handelstag dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand entspricht (der "**Anfängliche Reset Barriere Anpassungsstand**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Reset Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB innerhalb einer in der

Tabelle bestimmten Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

"Reset Ereignis" bezeichnet das in §4(4) definierte Ereignis.

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

(Endgültiger Aktien-Kurs – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis

vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als EUR 0,001 beträgt.

"Störungsereignis auf der Seite der Finanzierungsquelle" bedeutet jedes der folgenden Ereignisse, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt:

- (a) Die Aktien werden umklassifiziert oder die Gesellschaft der Aktie wird von einem anderen Fonds, einer Depotbank, einem Investmentvehikel, einem kollektiven Anlagefonds, einer Partnerschaft, einem Treuhandvermögen (Trust) oder einer anderen rechtlichen Einrichtung übernommen oder mit einem/einer von diesen zusammengefasst, dessen/deren Auftrag, Risikoprofil und/oder Referenz von dem Auftrag, dem Risikoprofil und/oder der Referenz der Gesellschaft der Aktie, wie ab dem Ersten Handelstag angegeben, abweichen;
- (b) es erfolgt eine wesentliche Änderung in der Gesellschaft der Aktie, den Satzungsunterlagen der Gesellschaft der Aktie, dem Auftrag, dem Risikoprofil oder den Anlagerichtlinien oder -zielen der Gesellschaft der Aktie, wie ab dem Ersten Handelstag angegeben;
- (c) es liegt ein wesentlicher Verstoß gegen die Beschränkungen hinsichtlich der Anlage, der Fremdfinanzierung oder der Aktienleihe der Gesellschaft der Aktie vor;
- (d) der Geschäftsführer, der Treuhänder und/oder der Investment Manager der Gesellschaft der Aktie verlangen/verlangt von der Emittentin, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzungsunterlagen der Gesellschaft der Aktie, eine Rückzahlung oder Übertragung der von der Emittentin oder deren Tochtergesellschaften gehaltenen Aktien;
- (e) die Währungseinheit der Aktien wird, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzungsunterlagen der Gesellschaft der Aktie, geändert;
- (f) jede Änderung der für die Gesellschaft der Aktie oder für die Aktien geltenden regulatorischen oder steuerlichen Behandlung, falls zutreffend, die sich negativ auf die Gesellschaft der Aktie oder ihre Tochtergesellschaften auswirken könnte, sofern sie Inhaber dieser Aktien sind;
- (g) die Tätigkeiten der Gesellschaft der Aktie, des Geschäftsführers, des Treuhänders und/oder des Investment Managers der Gesellschaft der Aktie oder eines Dienstleistungsanbieters der Gesellschaft der Aktie wird/werden aufgrund von Fehlverhalten, Verletzung einer Vorschrift oder Verordnung oder anderen ähnlichen Gründen von der zuständigen Aufsichtsbehörde einer Prüfung unterzogen oder die zuständige Aufsichtsbehörde ergreift eine Disziplinarmaßnahme in Bezug auf den Geschäftsführer, Treuhänder und/oder Investment Manager bzw. Dienstleistungsanbieter;
- (h) eine Änderung der nationalen, internationalen, finanziellen, politischen, wirtschaftlichen Verhältnisse, des Wechselkurses oder der Devisenbeschränkungen;
- (i) eine wesentliche Änderung oder eine mögliche wesentliche Änderung in (i) der Größe, der Art, der Verwaltung, der Häufigkeit des Handels in den Aktien (ii) etwaigen anderen Eigenschaften der Gesellschaft der Aktie, einschließlich, aber nicht darauf begrenzt, dem Management der Gesellschaft der Aktie; oder (iii) dem Dienstleister oder Investmentberater der Gesellschaft der Aktie oder der Person oder dem Unternehmen das ähnliche Leistungen gegenüber der Gesellschaft der Aktie erbringt;

- (j) das Vorkommen oder das Bestehen eines Ereignisses, eines Umstandes oder eines Grundes außerhalb der Kontrolle der Emittentin, welche sich in erheblicher Weise negativ ausgewirkt haben oder sich möglicherweise erheblich negativ auswirken könnten auf (i) die Hedgingpositionen der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften oder deren Fähigkeit, ihre Hedgingpositionen abzusichern oder (ii) die Kosten, die der Emittentin und/oder ihren Tochtergesellschaften entstehen, um ihre Hedgingpositionen abzusichern, in jedem Falle im Hinblick auf die Gesellschaft der Aktie;
- (k) in Bezug auf die vorstehenden Ereignisse (a) bis (f) gibt es eine Ankündigung der Gesellschaft der Aktie bzw. im Namen der Gesellschaft der Aktie oder der Börse, das ein solches Ereignis eintreten wird; oder
- (l) es tritt eine Rechtswidrigkeit ein oder dem Geschäftsführer, dem Treuhänder und/oder dem Investment Manager der Gesellschaft der Aktie und/oder der Gesellschaft der Aktie selbst wird die maßgebliche Genehmigung oder Lizenz entzogen.

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"**Tabelle**" bezeichnet die am Ende dieses §4a stehende Tabelle.

"**Target Hebelfaktor**" und "**TLF**" bezeichnen den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebelfaktor.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, den Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer juristischen oder natürlichen Person, das zur Folge hat, dass diese Einheit oder Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise nach Feststellung der Festlegungsstelle mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien der Gesellschaft der Aktie, wie jeweils durch die Festlegungsstelle anhand von Einreichungen bei staatlichen oder selbstregulierten Stellen oder sonstiger von der Festlegungsstelle für maßgeblich eingestuft Informationen bestimmt, kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf die Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Verstaatlichung**" bedeutet, dass sämtliche Aktien oder sämtliche Vermögenswerte oder im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte der Gesellschaft der Aktie verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine staatliche Stelle, Behörde oder Körperschaft zu übertragen sind.

"**Wertpapiergebühr**" bezeichnet die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr.

"**Wertpapierwert**" bezeichnet,

- (i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle zur Bewertungszeit an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß §317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder
- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\text{(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis}$$

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"**Wertpapierwert_{vorangehend}**" bezeichnet den Wertpapierwert zur Bewertungszeit am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.

"**Zinsanpassungssatz**" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz (der "**Anfängliche Zinsanpassungssatz**").

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB innerhalb einer in der Tabelle bestimmten Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß §12 veröffentlicht.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in §4(6) definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung, Gestiegene Hedging-Kosten, ein Insolvenzantrag (wie jeweils in §4(7) definiert), eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz, ein Außerordentliches Ereignis und ein Störungsereignis auf der Seite der Finanzierungsquelle.

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Anfänglicher Zinsanpassungssatz	Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes	
							Nach unten	Nach oben
100.000 Faktor 8x Long Carrefour (DE000MC457M0 / MC457M)	EUR 10,00	EUR 13,5144	Long	Stammaktie der Carrefour SA (FR0000120172 / CAF Equity)	5,179737	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long Drillisch (DE000MC457N8 / MC457N)	EUR 10,00	EUR 15,945	Long	Stammaktie der 1&1 Drillisch Aktiengesellschaft (DE0005545503 / DRI GY Equity)	0,627156	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Glencore (DE000MC457P3 / MC457P)	EUR 10,00	GBP 1,556	Long	Stammaktie der Glencore plc (JE00B4T3BW64 / GLEN LN Equity)	11,059603	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Glencore (DE000MC457Q1 / MC457Q)	EUR 10,00	GBP 1,8672	Long	Stammaktie der Glencore plc (JE00B4T3BW64 / GLEN LN Equity)	18,432671	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Imperial Brands (DE000MC457R9 / MC457R)	EUR 10,00	GBP 12,338	Long	Stammaktie der Imperial Brands plc (GB0004544929 / IMB LN Equity)	1,394776	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Deutz (DE000MC457S7 / MC457S)	EUR 10,00	EUR 3,585	Long	Stammaktie der DEUTZ AG (DE0006305006 / DEZ GY Equity)	5,578801	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Deutz (DE000MC457T5 / MC457T)	EUR 10,00	EUR 4,0331	Long	Stammaktie der DEUTZ AG (DE0006305006 / DEZ GY Equity)	7,438262	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long ING (DE000MC457U3 / MC457U)	EUR 10,00	EUR 7,7235	Long	Stammaktie der ING Groep N.V. (NL0011821202 / INGA NA Equity)	3,884249	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Exchange Income (DE000MC457V1 / MC457V)	EUR 10,00	CAD 30,516	Long	Stammaktie der Exchange Income Corporation (CA3012831077 / EIF CN Equity)	1,911605	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Dialog Semiconductor (DE000MC457W9 / MC457W)	EUR 10,00	EUR 27,38	Long	Stammaktie der Dialog Semiconductor, Plc. (GB0059822006 / DLG GY Equity)	0,73046	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long Biocartis (DE000MC457X7 / MC457X)	EUR 10,00	EUR 2,985	Long	Stammaktie der Biocartis NV (BE0974281132 / BCART BB Equity)	3,350084	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Meituan Dianping (DE000MC457Y5 / MC457Y)	EUR 10,00	HKD 67,5562	Long	Stammaktie der Meituan Dianping (Class B) (KYG596691041 / 3690 HK Equity)	3,88176	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Meituan Dianping (DE000MC457Z2 / MC457Z)	EUR 10,00	HKD 72,06	Long	Stammaktie der Meituan Dianping (Class B) (KYG596691041 / 3690 HK Equity)	4,852211	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Hugo Boss (DE000MC45805 / MC4580)	EUR 10,00	EUR 24,7467	Long	Stammaktie der HUGO BOSS AG (DE000A1PHFF7 / BOSS GY Equity)	0,808192	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Airbus (DE000MC45813 / MC4581)	EUR 10,00	EUR 81,14	Long	Stammaktie der Airbus Group SE (NL0000235190 / AIR GY Equity)	0,246488	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long Hypoport (DE000MC45821 / MC4582)	EUR 10,00	EUR 139,75	Long	Stammaktie der Hypoport AG (DE0005493365 / HYQ GY Equity)	0,071556	2%	0%	25%
50.000 Faktor 10x Long Danone (DE000MC45839 / MC4583)	EUR 10,00	EUR 64,566	Long	Stammaktie der Danone SA (FR0000120644 / BN FP Equity)	1,393922	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long Aker Solutions (DE000MC45847 / MC4584)	EUR 10,00	NOK 12,015	Long	Stammaktie der Aker Solutions ASA (NO0010716582 / AKSO NO Equity)	8,475488	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Fuchs Petrolub Vz. (DE000MC45854 / MC4585)	EUR 10,00	EUR 26,37	Long	Vorzugsaktie der FUCHS PETROLUB SE (DE0005790430 / FPE3 GY Equity)	1,137656	2%	0%	25%

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Anfänglicher Zinsanpassungssatz	Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes	
							Nach unten	Nach oben
250.000 Faktor 3x Long H&R (DE000MC45862 / MC4586)	EUR 10,00	EUR 4,0133	Long	Stammaktie der H&R GmbH & Co. KGaA (DE000A2E4T77 / 2HRA GY Equity)	4,983306	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long H&R (DE000MC45870 / MC4587)	EUR 10,00	EUR 4,515	Long	Stammaktie der H&R GmbH & Co. KGaA (DE000A2E4T77 / 2HRA GY Equity)	6,644518	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long EDAG Engineering Group (DE000MC45888 / MC4588)	EUR 10,00	EUR 6,86	Long	Stammaktie der EDAG Engineering Group AG (CH0303692047 / ED4 GY Equity)	2,915452	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Thales (DE000MC45896 / MC4589)	EUR 10,00	EUR 66,9075	Long	Stammaktie der Thales (FR0000121329 / HO FP Equity)	0,44838	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Bechtle (DE000MC458A3 / MC458A)	EUR 10,00	EUR 64,6667	Long	Stammaktie der Bechtle AG (DE0005158703 / BC8 GY Equity)	0,309279	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Hang Seng Bank (DE000MC458B1 / MC458B)	EUR 10,00	HKD 131,72	Long	Stammaktie der Hang Seng Bank, Limited (HK0011000095 / 11 HK Equity)	2,654497	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long GVC Holdings (DE000MC458C9 / MC458C)	EUR 10,00	GBP 7,068	Long	Stammaktie der GVC Holdings PLC (IM00B5VQMV65 / GVC LN Equity)	4,86948	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long BOC Hong Kong (DE000MC458D7 / MC458D)	EUR 10,00	HKD 21,78	Long	Stammaktie der BOC Hong Kong (Holdings) Limited (HK2388011192 / 2388 HK Equity)	16,053735	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Indus Holding (DE000MC458E5 / MC458E)	EUR 10,00	EUR 23,1833	Long	Stammaktie der INDUS Holding Aktiengesellschaft (DE0006200108 / INH GY Equity)	0,862686	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Indus Holding (DE000MC458F2 / MC458F)	EUR 10,00	EUR 27,82	Long	Stammaktie der INDUS Holding Aktiengesellschaft (DE0006200108 / INH GY Equity)	1,437815	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long China Tower (DE000MC458G0 / MC458G)	EUR 10,00	HKD 1,2638	Long	Stammaktie der China Tower Corporation Limited (H Share) (CNE100003688 / 788 HK Equity)	207,532259	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long GK Software (DE000MC458H8 / MC458H)	EUR 10,00	EUR 29,60	Long	Stammaktie der GK Software SE (DE0007571424 / GKS GY Equity)	0,337838	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long Xiaomi (DE000MC458J4 / MC458J)	EUR 10,00	HKD 4,4225	Long	Stammaktie der Xiaomi Corporation (Class B) (KYG9830T1067 / 1810 HK Equity)	19,765424	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long Carl Zeiss Meditec (DE000MC458K2 / MC458K)	EUR 10,00	EUR 50,70	Long	Stammaktie der Carl Zeiss Meditec AG (DE0005313704 / AFX GY Equity)	0,197239	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long adidas (DE000MC458L0 / MC458L)	EUR 10,00	EUR 208,35	Long	Stammaktie der adidas AG (DE000A1EWWW0 / ADS GY Equity)	0,143988	1,2%	0%	25%
50.000 Faktor 10x Long Continental (DE000MC458M8 / MC458M)	EUR 10,00	EUR 107,811	Long	Stammaktie der Continental AG (DE0005439004 / CON GY Equity)	0,834794	1,2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Chr Hansen (DE000MC458N6 / MC458N)	EUR 10,00	DKK 389,55	Long	Stammaktie der Chr. Hansen Holding A/S (DK0060227585 / CHR DC Equity)	0,575145	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Chr Hansen (DE000MC458P1 / MC458P)	EUR 10,00	DKK 415,52	Long	Stammaktie der Chr. Hansen Holding A/S (DK0060227585 / CHR DC Equity)	0,718931	2%	0%	25%
100.000 Faktor 6x Long Chr Hansen (DE000MC458Q9 / MC458Q)	EUR 10,00	DKK 432,8333	Long	Stammaktie der Chr. Hansen Holding A/S (DK0060227585 / CHR DC Equity)	0,862717	2%	0%	25%

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Anfänglicher Zinsanpassungssatz	Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes	
							Nach unten	Nach oben
250.000 Faktor 3x Long Agrana (DE000MC458R7 / MC458R)	EUR 10,00	EUR 10,94	Long	Stammaktie der AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft (AT000AGRANA3 / AGR AV Equity)	1,828154	2%	0%	25%
100.000 Faktor 6x Long Agrana (DE000MC458S5 / MC458S)	EUR 10,00	EUR 13,675	Long	Stammaktie der AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft (AT000AGRANA3 / AGR AV Equity)	3,656307	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Ferrovial (DE000MC458T3 / MC458T)	EUR 10,00	EUR 20,876	Long	Stammaktie der Ferrovial, S.A. (ES0118900010 / FER SM Equity)	1,916076	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Enel (DE000MC458U1 / MC458U)	EUR 10,00	EUR 4,514	Long	Stammaktie der Enel SpA (IT0003128367 / ENEL IM Equity)	4,43066	2%	0%	25%
100.000 Faktor 6x Long Enel (DE000MC458V9 / MC458V)	EUR 10,00	EUR 5,6425	Long	Stammaktie der Enel SpA (IT0003128367 / ENEL IM Equity)	8,86132	2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long Enel (DE000MC458W7 / MC458W)	EUR 10,00	EUR 5,9246	Long	Stammaktie der Enel SpA (IT0003128367 / ENEL IM Equity)	11,814745	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Fresenius (DE000MC458X5 / MC458X)	EUR 10,00	EUR 32,6494	Long	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604 / FRE GY Equity)	0,918856	1,2%	0%	25%
100.000 Faktor 7x Long Fresenius (DE000MC458Y3 / MC458Y)	EUR 10,00	EUR 37,3136	Long	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604 / FRE GY Equity)	1,608001	1,2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long Fresenius (DE000MC458Z0 / MC458Z)	EUR 10,00	EUR 38,0909	Long	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604 / FRE GY Equity)	1,837695	1,2%	0%	25%
100.000 Faktor 7x Long British American Tobacco (DE000MC45904 / MC4590)	EUR 10,00	GBP 22,6457	Long	Stammaktie der British American Tobacco p.l.c. (GB0002875804 / BATS LN Equity)	2,279726	2%	0%	25%
100.000 Faktor 7x Long Fresenius Med Care (DE000MC45912 / MC4591)	EUR 10,00	EUR 51,5829	Long	Stammaktie der Fresenius Medical Care KGaA (DE0005785802 / FME GY Equity)	1,163183	1,2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Hannover Rueck (DE000MC45920 / MC4592)	EUR 10,00	EUR 118,1625	Long	Stammaktie der Hannover Rück SE (DE0008402215 / HNR1 GY Equity)	0,253888	2%	0%	25%
100.000 Faktor 6x Long Hannover Rueck (DE000MC45938 / MC4593)	EUR 10,00	EUR 131,2917	Long	Stammaktie der Hannover Rück SE (DE0008402215 / HNR1 GY Equity)	0,380832	2%	0%	25%
100.000 Faktor 7x Long ASML (DE000MC45946 / MC4594)	EUR 10,00	EUR 200,9786	Long	Stammaktie der ASML Holding N.V. (NL0010273215 / ASML NA Equity)	0,29854	2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long Beiersdorf (DE000MC45953 / MC4595)	EUR 10,00	EUR 90,6719	Long	Stammaktie der Beiersdorf AG (DE0005200000 / BEI GY Equity)	0,772016	1,2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Just Eat (DE000MC45961 / MC4596)	EUR 10,00	GBP 5,4143	Long	Stammaktie der JUST EAT plc (GB00BKX5CN86 / JE/ LN Equity)	4,767757	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Associated British Foods (DE000MC45979 / MC4597)	EUR 10,00	GBP 17,848	Long	Stammaktie der Associated British Foods plc (GB0006731235 / ABF LN Equity)	1,928366	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Deutsche Börse (DE000MC45987 / MC4598)	EUR 10,00	EUR 104,6438	Long	Stammaktie der Deutsche Börse AG (DE0005810055 / DB1 GY Equity)	0,286687	1,2%	0%	25%

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissionspreis	Anfänglicher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis	Anfänglicher Zinsanpassungssatz	Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes	
							Nach unten	Nach oben
150.000 Faktor 5x Long Deutsche Börse (DE000MC45995 / MC4599)	EUR 10,00	EUR 111,62	Long	Stammaktie der Deutsche Börse AG (DE0005810055 / DB1 GY Equity)	0,358359	1,2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long Givaudan (DE000MC459A1 / MC459A)	EUR 10,00	CHF 2.086,875	Long	Stammaktie der Givaudan SA (CH0010645932 / GIVN SW Equity)	0,015841	2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long TOTAL (DE000MC459B9 / MC459B)	EUR 10,00	EUR 40,8209	Long	Stammaktie der TOTAL S.A. (FR0000120271 / FP FP Equity)	1,714795	2%	0%	25%
100.000 Faktor 7x Long Hennes & Mauritz B (DE000MC459C7 / MC459C)	EUR 10,00	SEK 174,5357	Long	Stammaktie der H & M Hennes & Mauritz AB (Class B) (SE0000106270 / HMB SS Equity)	3,690885	2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long Hennes & Mauritz B (DE000MC459D5 / MC459D)	EUR 10,00	SEK 178,1719	Long	Stammaktie der H & M Hennes & Mauritz AB (Class B) (SE0000106270 / HMB SS Equity)	4,21816	2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long Richemont (DE000MC459E3 / MC459E)	EUR 10,00	CHF 64,33	Long	Stammaktie der Compagnie Financiere Richemont SA (A Bearer Share) (CH0210483332 / CFR SW Equity)	1,199052	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Tencent (DE000MC459F0 / MC459F)	EUR 10,00	HKD 260,56	Long	Stammaktie der Tencent Holdings Limited (KYG875721634 / 700 HK Equity)	1,341919	2%	0%	25%
100.000 Faktor 7x Long Tencent (DE000MC459G8 / MC459G)	EUR 10,00	HKD 279,1714	Long	Stammaktie der Tencent Holdings Limited (KYG875721634 / 700 HK Equity)	1,878685	2%	0%	25%
100.000 Faktor 8x Long Tencent (DE000MC459H6 / MC459H)	EUR 10,00	HKD 284,9875	Long	Stammaktie der Tencent Holdings Limited (KYG875721634 / 700 HK Equity)	2,14707	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Fiat Chrysler Automobiles (DE000MC459J2 / MC459J)	EUR 10,00	EUR 7,97	Long	Stammaktie der Fiat Chrysler Automobiles N.V. (NL0010877643 / FCA IM Equity)	2,50941	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long ADLER Real Estate (DE000MC459K0 / MC459K)	EUR 10,00	EUR 8,2125	Long	Stammaktie der ADLER Real Estate Aktiengesellschaft (DE0005008007 / ADL GY Equity)	3,652968	2%	0%	25%
50.000 Faktor 10x Long Boliden (DE000MC459L8 / MC459L)	EUR 10,00	SEK 225,2475	Long	Stammaktie der Boliden AB (SE0012455673 / BOL SS Equity)	4,289891	2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Frontline (DE000MC459M6 / MC459M)	EUR 10,00	NOK 64,0333	Long	Stammaktie der Frontline Ltd. (BMG3682E1921 / FRO NO Equity)	3,180621	2%	0%	25%
150.000 Faktor 5x Long Imperial Oil (DE000MC459N4 / MC459N)	EUR 10,00	CAD 26,424	Long	Stammaktie der Imperial Oil Limited (CA4530384086 / IMO CN Equity)	2,207635	2%	0%	25%
400.000 Faktor 2x Long BlackBerry (DE000MC459P9 / MC459P)	EUR 10,00	CAD 3,4025	Long	Stammaktie der BlackBerry Limited (CA09228F1036 / BB CN Equity)	4,286153	2%	0%	25%
50.000 Faktor 10x Long Bayer (DE000MC459Q7 / MC459Q)	EUR 10,00	EUR 58,3335	Long	Stammaktie der Bayer Aktiengesellschaft (DE000BAY0017 / BAYN GY Equity)	1,542853	1,2%	0%	25%
250.000 Faktor 3x Long Corestate Capital (DE000MC459R5 / MC459R)	EUR 10,00	EUR 20,50	Long	Stammaktie der Corestate Capital Holding S.A. (LU1296758029 / CCAP GY Equity)	0,97561	2%	0%	25%
200.000 Faktor 4x Long BYD (DE000MC459S3 / MC459S)	EUR 10,00	HKD 28,5562	Long	Stammaktie der BYD Company Limited (CNE100000296 / 1211 HK Equity)	9,183152	2%	0%	25%

Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)	Emissions- preis	Anfäng- licher Basispreis	Art der Option	Aktie (einschließlich ISIN und Bloomberg Seite)	Anfäng- liches Rebalance Bezugs- verhältnis	Anfäng- licher Zinsanpas- sungssatz	Maximale Abweichung des Zinsanpas- sungssatzes	
							Nach unten	Nach oben
200.000 Faktor 4x Long Colruyt (DE000MC459T1 / MC459T)	EUR 10,00	EUR 37,6875	Long	Stammaktie der Etablissements Fr. Colruyt NV (BE0974256852 / COLR BB Equity)	0,79602	2%	0%	25%

ISIN / WKN	Dividenden	Gesellschaft der Aktie	Börse	Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)
DE000MC457M0 / MC457M	Anwendbar Nettodividende	Carrefour SA	Euronext Paris	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457N8 / MC457N	Anwendbar Nettodividende	1&1 Drillisch Aktiengesellschaft	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457P3 / MC457P	Anwendbar Nettodividende	Glencore plc	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC457Q1 / MC457Q	Anwendbar Nettodividende	Glencore plc	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC457R9 / MC457R	Anwendbar Nettodividende	Imperial Brands plc	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC457S7 / MC457S	Anwendbar Nettodividende	DEUTZ AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457T5 / MC457T	Anwendbar Nettodividende	DEUTZ AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457U3 / MC457U	Anwendbar Nettodividende	ING Groep N.V.	Euronext Amsterdam	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457V1 / MC457V	Anwendbar Nettodividende	Exchange Income Corporation	Toronto Stock Exchange	1-Monats Kanadischer Dollar CDOR (CDOR01 Index)
DE000MC457W9 / MC457W	Anwendbar Nettodividende	Dialog Semiconductor, Plc.	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457X7 / MC457X	Anwendbar Nettodividende	Biocartis NV	Euronext Brussels	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC457Y5 / MC457Y	Anwendbar Nettodividende	Meituan Dianping	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC457Z2 / MC457Z	Anwendbar Nettodividende	Meituan Dianping	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC45805 / MC4580	Anwendbar Nettodividende	HUGO BOSS AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45813 / MC4581	Anwendbar Nettodividende	Airbus Group SE	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45821 / MC4582	Anwendbar Nettodividende	Hypoport AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45839 / MC4583	Anwendbar Nettodividende	Danone SA	Euronext Paris	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45847 / MC4584	Anwendbar Nettodividende	Aker Solutions ASA	Oslo Bors	1-Monats Norwegische Krone NIBOR (NIBOR1M Index)
DE000MC45854 / MC4585	Anwendbar Nettodividende	FUCHS PETROLUB SE	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45862 / MC4586	Anwendbar Nettodividende	H&R GmbH & Co. KGaA	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)

ISIN / WKN	Dividenden	Gesellschaft der Aktie	Börse	Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)
DE000MC45870 / MC4587	Anwendbar Nettodividende	H&R GmbH & Co. KGaA	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45888 / MC4588	Anwendbar Nettodividende	EDAG Engineering Group AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45896 / MC4589	Anwendbar Nettodividende	Thales	Euronext Paris	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458A3 / MC458A	Anwendbar Nettodividende	Bechtle AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458B1 / MC458B	Anwendbar Nettodividende	Hang Seng Bank, Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC458C9 / MC458C	Anwendbar Nettodividende	GVC Holdings PLC	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC458D7 / MC458D	Anwendbar Nettodividende	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC458E5 / MC458E	Anwendbar Nettodividende	INDUS Holding Aktiengesellschaft	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458F2 / MC458F	Anwendbar Nettodividende	INDUS Holding Aktiengesellschaft	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458G0 / MC458G	Anwendbar Nettodividende	China Tower Corporation Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC458H8 / MC458H	Anwendbar Nettodividende	GK Software SE	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458J4 / MC458J	Anwendbar Nettodividende	Xiaomi Corporation	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC458K2 / MC458K	Anwendbar Nettodividende	Carl Zeiss Meditec AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458L0 / MC458L	Anwendbar Nettodividende	adidas AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458M8 / MC458M	Anwendbar Nettodividende	Continental AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458N6 / MC458N	Anwendbar Nettodividende	Chr. Hansen Holding A/S	Nasdaq OMX Copenhagen	1-Monats Dänische Krone CIBOR (CIBO01M Index)
DE000MC458P1 / MC458P	Anwendbar Nettodividende	Chr. Hansen Holding A/S	Nasdaq OMX Copenhagen	1-Monats Dänische Krone CIBOR (CIBO01M Index)
DE000MC458Q9 / MC458Q	Anwendbar Nettodividende	Chr. Hansen Holding A/S	Nasdaq OMX Copenhagen	1-Monats Dänische Krone CIBOR (CIBO01M Index)
DE000MC458R7 / MC458R	Anwendbar Nettodividende	AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Xetra Vienna	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458S5 / MC458S	Anwendbar Nettodividende	AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Xetra Vienna	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)

ISIN / WKN	Dividenden	Gesellschaft der Aktie	Börse	Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)
DE000MC458T3 / MC458T	Anwendbar Nettodividende	Ferrovial, S.A.	Bolsa de Madrid	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458U1 / MC458U	Anwendbar Nettodividende	Enel SpA	Borsa Italiana	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458V9 / MC458V	Anwendbar Nettodividende	Enel SpA	Borsa Italiana	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458W7 / MC458W	Anwendbar Nettodividende	Enel SpA	Borsa Italiana	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458X5 / MC458X	Anwendbar Nettodividende	Fresenius SE & Co. KGaA	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458Y3 / MC458Y	Anwendbar Nettodividende	Fresenius SE & Co. KGaA	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC458Z0 / MC458Z	Anwendbar Nettodividende	Fresenius SE & Co. KGaA	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45904 / MC4590	Anwendbar Nettodividende	British American Tobacco p.l.c.	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC45912 / MC4591	Anwendbar Nettodividende	Fresenius Medical Care KGaA	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45920 / MC4592	Anwendbar Nettodividende	Hannover Rück SE	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45938 / MC4593	Anwendbar Nettodividende	Hannover Rück SE	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45946 / MC4594	Anwendbar Nettodividende	ASML Holding N.V.	Euronext Amsterdam	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45953 / MC4595	Anwendbar Nettodividende	Beiersdorf AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45961 / MC4596	Anwendbar Nettodividende	JUST EAT plc	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC45979 / MC4597	Anwendbar Nettodividende	Associated British Foods plc	London Stock Exchange	1-Monats Britische Pfund LIBOR (BP0001M Index)
DE000MC45987 / MC4598	Anwendbar Nettodividende	Deutsche Börse AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC45995 / MC4599	Anwendbar Nettodividende	Deutsche Börse AG	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC459A1 / MC459A	Anwendbar Nettodividende	Givaudan SA	SIX Swiss Exchange	1-Monats Schweizerische Franken LIBOR (SF0001M Index)
DE000MC459B9 / MC459B	Anwendbar Nettodividende	TOTAL S.A.	Euronext Paris	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC459C7 / MC459C	Anwendbar Nettodividende	H & M Hennes & Mauritz AB	Nasdaq OMX Stockholm	1-Monats Schwedische Krone STIBOR (STIB1M Index)

ISIN / WKN	Dividenden	Gesellschaft der Aktie	Börse	Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)
DE000MC459D5 / MC459D	Anwendbar Nettodividende	H & M Hennes & Mauritz AB	Nasdaq OMX Stockholm	1-Monats Schwedische Krone STIBOR (STIB1M Index)
DE000MC459E3 / MC459E	Anwendbar Nettodividende	Compagnie Financiere Richemont SA	SIX Swiss Exchange	1-Monats Schweizerische Franken LIBOR (SF0001M Index)
DE000MC459F0 / MC459F	Anwendbar Nettodividende	Tencent Holdings Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC459G8 / MC459G	Anwendbar Nettodividende	Tencent Holdings Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC459H6 / MC459H	Anwendbar Nettodividende	Tencent Holdings Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC459J2 / MC459J	Anwendbar Nettodividende	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Borsa Italiana	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC459K0 / MC459K	Anwendbar Nettodividende	ADLER Real Estate Aktiengesellschaft	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC459L8 / MC459L	Anwendbar Nettodividende	Boliden AB	Nasdaq OMX Stockholm	1-Monats Schwedische Krone STIBOR (STIB1M Index)
DE000MC459M6 / MC459M	Anwendbar Nettodividende	Frontline Ltd.	Oslo Bors	1-Monats Norwegische Krone NIBOR (NIBOR1M Index)
DE000MC459N4 / MC459N	Anwendbar Nettodividende	Imperial Oil Limited	Toronto Stock Exchange	1-Monats Kanadischer Dollar CDOR (CDOR01 Index)
DE000MC459P9 / MC459P	Anwendbar Nettodividende	BlackBerry Limited	Toronto Stock Exchange	1-Monats Kanadischer Dollar CDOR (CDOR01 Index)
DE000MC459Q7 / MC459Q	Anwendbar Nettodividende	Bayer Aktiengesellschaft	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC459R5 / MC459R	Anwendbar Nettodividende	Corestate Capital Holding S.A.	Xetra	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)
DE000MC459S3 / MC459S	Anwendbar Nettodividende	BYD Company Limited	Hong Kong Stock Exchange	1-Monats Hongkong Dollar HIBOR (HIHD01M Index)
DE000MC459T1 / MC459T	Anwendbar Nettodividende	Etablissements Fr. Colruyt NV	Euronext Brussels	1-Monats Europäische Euros Euribor (EUR001M Index)

ISIN / WKN	Anfängliche Reset Barriere	Rundung der Reset Barriere	Anfänglicher Reset Barriere Anpassungsstand	Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstands		Target Hebelfaktor	Wertpapiergebühr
				Nach unten	Nach oben		
DE000MC457M0 / MC457M	EUR 14,055	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC457N8 / MC457N	EUR 16,59	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	2	0%
DE000MC457P3 / MC457P	GBP 1,619	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC457Q1 / MC457Q	GBP 1,942	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	5	0%
DE000MC457R9 / MC457R	GBP 12,84	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC457S7 / MC457S	EUR 3,729	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC457T5 / MC457T	EUR 4,195	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC457U3 / MC457U	EUR 8,04	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC457V1 / MC457V	CAD 31,737	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC457W9 / MC457W	EUR 28,48	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC457X7 / MC457X	EUR 3,11	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	2	0%
DE000MC457Y5 / MC457Y	HKD 70,94	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	4	0%
DE000MC457Z2 / MC457Z	HKD 75,67	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	5	0%
DE000MC45805 / MC4580	EUR 25,74	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC45813 / MC4581	EUR 84,39	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC45821 / MC4582	EUR 145,35	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	2	0%
DE000MC45839 / MC4583	EUR 67,15	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	10	0%
DE000MC45847 / MC4584	NOK 12,5	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	2	0%
DE000MC45854 / MC4585	EUR 27,43	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC45862 / MC4586	EUR 4,18	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%

ISIN / WKN	Anfängliche Reset Barriere	Rundung der Reset Barriere	Anfänglicher Reset Barriere Anpassungsstand	Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstands		Target Hebelfaktor	Wertpapiergebühr
				Nach unten	Nach oben		
DE000MC45870 / MC4587	EUR 4,7	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC45888 / MC4588	EUR 7,14	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	3	0%
DE000MC45896 / MC4589	EUR 69,59	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	4	0%
DE000MC458A3 / MC458A	EUR 67,26	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC458B1 / MC458B	HKD 136,99	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC458C9 / MC458C	GBP 7,36	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC458D7 / MC458D	HKD 22,66	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC458E5 / MC458E	EUR 24,12	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC458F2 / MC458F	EUR 28,94	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	5	0%
DE000MC458G0 / MC458G	HKD 1,32	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	4	0%
DE000MC458H8 / MC458H	EUR 31,08	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	2	0%
DE000MC458J4 / MC458J	HKD 4,65	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	2	0%
DE000MC458K2 / MC458K	EUR 52,73	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	2	0%
DE000MC458L0 / MC458L	EUR 216,69	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC458M8 / MC458M	EUR 112,13	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	10	0%
DE000MC458N6 / MC458N	DKK 405,14	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC458P1 / MC458P	DKK 432,15	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	5	0%
DE000MC458Q9 / MC458Q	DKK 450,15	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	6	0%
DE000MC458R7 / MC458R	EUR 11,38	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	3	0%
DE000MC458S5 / MC458S	EUR 14,23	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	6	0%

ISIN / WKN	Anfängliche Reset Barriere	Rundung der Reset Barriere	Anfänglicher Reset Barriere Anpassungsstand	Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstands		Target Hebelfaktor	Wertpapiergebühr
				Nach unten	Nach oben		
DE000MC458T3 / MC458T	EUR 21,72	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC458U1 / MC458U	EUR 4,695	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	3	0%
DE000MC458V9 / MC458V	EUR 5,869	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	6	0%
DE000MC458W7 / MC458W	EUR 6,162	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC458X5 / MC458X	EUR 33,96	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC458Y3 / MC458Y	EUR 38,81	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	7	0%
DE000MC458Z0 / MC458Z	EUR 39,62	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC45904 / MC4590	GBP 23,56	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	7	0%
DE000MC45912 / MC4591	EUR 53,65	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	7	0%
DE000MC45920 / MC4592	EUR 122,89	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC45938 / MC4593	EUR 136,55	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	6	0%
DE000MC45946 / MC4594	EUR 209,02	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	7	0%
DE000MC45953 / MC4595	EUR 94,3	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC45961 / MC4596	GBP 5,631	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	25%	4	0%
DE000MC45979 / MC4597	GBP 18,57	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC45987 / MC4598	EUR 108,83	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC45995 / MC4599	EUR 116,09	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	5	0%
DE000MC459A1 / MC459A	CHF 2.170,36	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC459B9 / MC459B	EUR 42,46	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC459C7 / MC459C	SEK 181,52	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	7	0%

ISIN / WKN	Anfängliche Reset Barriere	Rundung der Reset Barriere	Anfänglicher Reset Barriere Anpassungsstand	Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstands		Target Hebelfaktor	Wertpapiergebühr
				Nach unten	Nach oben		
DE000MC459D5 / MC459D	SEK 185,3	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC459E3 / MC459E	CHF 66,91	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	8	0%
DE000MC459F0 / MC459F	HKD 273,59	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	5	0%
DE000MC459G8 / MC459G	HKD 293,14	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	7	0%
DE000MC459H6 / MC459H	HKD 299,24	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	8	0%
DE000MC459J2 / MC459J	EUR 8,37	Aufgerundet auf 0,01	5%	4,75%	20%	3	0%
DE000MC459K0 / MC459K	EUR 8,55	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%
DE000MC459L8 / MC459L	SEK 234,26	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	10	0%
DE000MC459M6 / MC459M	NOK 66,6	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	3	0%
DE000MC459N4 / MC459N	CAD 27,49	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	5	0%
DE000MC459P9 / MC459P	CAD 3,539	Aufgerundet auf 0,001	4%	3,75%	25%	2	0%
DE000MC459Q7 / MC459Q	EUR 60,67	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	10	0%
DE000MC459R5 / MC459R	EUR 21,33	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	3	0%
DE000MC459S3 / MC459S	HKD 29,7	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	25%	4	0%
DE000MC459T1 / MC459T	EUR 39,2	Aufgerundet auf 0,01	4%	3,75%	20%	4	0%

ISIN / WKN	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz	Referenzzinssatz-Administrator
DE000MC457M0 / MC457M	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457N8 / MC457N	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457P3 / MC457P	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457Q1 / MC457Q	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457R9 / MC457R	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457S7 / MC457S	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457T5 / MC457T	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457U3 / MC457U	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457V1 / MC457V	Nicht Anwendbar	Refinitiv Benchmarks Services (UK) Ltd – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457W9 / MC457W	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457X7 / MC457X	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457Y5 / MC457Y	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC457Z2 / MC457Z	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45805 / MC4580	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45813 / MC4581	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45821 / MC4582	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45839 / MC4583	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45847 / MC4584	Nicht Anwendbar	Oslo Bors ASA – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45854 / MC4585	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45862 / MC4586	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar

ISIN / WKN	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz	Referenzzinssatz-Administrator
DE000MC45870 / MC4587	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45888 / MC4588	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45896 / MC4589	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458A3 / MC458A	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458B1 / MC458B	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458C9 / MC458C	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458D7 / MC458D	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458E5 / MC458E	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458F2 / MC458F	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458G0 / MC458G	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458H8 / MC458H	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458J4 / MC458J	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458K2 / MC458K	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458L0 / MC458L	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458M8 / MC458M	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458N6 / MC458N	Nicht Anwendbar	Nasdaq OMX – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458P1 / MC458P	Nicht Anwendbar	Nasdaq OMX – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458Q9 / MC458Q	Nicht Anwendbar	Nasdaq OMX – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458R7 / MC458R	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458S5 / MC458S	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar

ISIN / WKN	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz	Referenzzinssatz-Administrator
DE000MC458T3 / MC458T	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458U1 / MC458U	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458V9 / MC458V	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458W7 / MC458W	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458X5 / MC458X	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458Y3 / MC458Y	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC458Z0 / MC458Z	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45904 / MC4590	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45912 / MC4591	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45920 / MC4592	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45938 / MC4593	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45946 / MC4594	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45953 / MC4595	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45961 / MC4596	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45979 / MC4597	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45987 / MC4598	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC45995 / MC4599	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459A1 / MC459A	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459B9 / MC459B	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459C7 / MC459C	Nicht Anwendbar	Nasdaq OMX – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar

ISIN / WKN	Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz	Referenzzinssatz-Administrator
DE000MC459D5 / MC459D	Nicht Anwendbar	Nasdaq OMX – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459E3 / MC459E	Nicht Anwendbar	ICE Benchmark Administration Limited – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459F0 / MC459F	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459G8 / MC459G	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459H6 / MC459H	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459J2 / MC459J	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459K0 / MC459K	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459L8 / MC459L	Nicht Anwendbar	Nasdaq OMX – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459M6 / MC459M	Nicht Anwendbar	Oslo Bors ASA – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459N4 / MC459N	Nicht Anwendbar	Refinitiv Benchmarks Services (UK) Ltd – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459P9 / MC459P	Nicht Anwendbar	Refinitiv Benchmarks Services (UK) Ltd – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459Q7 / MC459Q	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459R5 / MC459R	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459S3 / MC459S	Nicht Anwendbar	The Hong Kong Association of Banks – Artikel 51 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar
DE000MC459T1 / MC459T	Nicht Anwendbar	European Money Markets Institute – Artikel 36 der Benchmark-Verordnung ist anwendbar

§4b

(Anpassung durch die Festlegungsstelle. Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)

- (1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Festlegungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat; stellt die Festlegungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie:
- (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des Rückzahlungsbetrags und/oder einer jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Festlegungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, erwarteten Dividendenausschüttungen, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in den Aktien Rechnung tragen sollen); und
 - (b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Festlegungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Verbundenen Börse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Festlegungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung hinsichtlich des Rückzahlungsbetrags und/oder einer jeglichen sonstigen Berechnungsgröße sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten. Zur Klarstellung, die Festlegungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden Wertpapiere zusätzliche Wertpapiere ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher Wertpapiere kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen. Jede Anpassung der Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Anpassungsereignisses muss die wirtschaftlichen Kosten für folgendes berücksichtigen: Steuern, Abgaben und Gebühren und Gebühren, die von oder für die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem ausländischen Investor im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Kauf oder dem Erhalt von Aktien oder anderen Wertpapieren als Folge des Anpassungsereignisses zu zahlen sind. Die Berechnungen sind von der Festlegungsstelle nach Treu und Glauben durchzuführen.

"**Anpassungsereignis**" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen bzw. Übernahmeangebot ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;
- (b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) diesen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen von der Gesellschaft der Aktie bzw. der Aktien zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die die Gesellschaft der Aktie aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert wie von der Festlegungsstelle festgestellt;
- (c) eine Außerordentliche Dividende;
- (d) eine Einzahlungsaufforderung von der Gesellschaft der Aktie im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;
- (e) ein Rückkauf von Aktien durch die Gesellschaft der Aktie oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;
- (f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf die Gesellschaft der Aktie eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am Kapital der Gesellschaft der Aktie bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan

oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, Schuldtitel oder Aktienbezugsrechte zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Festlegungsstelle festgestellt, vorausgesetzt, dass jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder

- (g) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Aktien auswirken kann.
- (2) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so wird die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (3) *Störungstage.* Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der jeweiligen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass der Bewertungstag ein Störungstag oder kein Planmäßiger Handelstag ist, dann ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag, an dem die Festlegungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Festlegungsstelle stellt fest, dass an jedem der fünf Planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags:
- (a) gilt der entsprechende fünfte Planmäßige Handelstag als Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und
- (b) bestimmt die Festlegungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Aktien zur Bewertungszeit an diesem fünften Planmäßigen Handelstag.
- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens 5 Geschäftstage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle).
- (5) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere noch nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs-, und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens 5 Tage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Tage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle).

§5 (Zahlungen)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich, den Rückzahlungsbetrag oder den Mindestbetrag innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Bewertungstag oder der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin (der "**Fälligkeitstag**") zu zahlen.

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Beträge werden auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro stets abgerundet werden.

- (2) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

- (3) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag. Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.
- "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in London und Frankfurt für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind und alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 oder eines Nachfolgesystems ("**TARGET**") in Betrieb sind.
- (4) *Vereinigte Staaten*. "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (5) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- (6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag, den Mindestbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.

§6 (Steuer Gross-up)

Alle in Bezug auf die Wertpapiere von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapitalbeträgen werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einhalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

- (a) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder
- (b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen oder eine Personengesellschaft handelt) auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der Wertpapiere oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden früheren oder gegenwärtigen Verbindungen zu irgendeiner Steuerjurisdiktion (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigte, Teilhaber oder Aktionäre), welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesem einen Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Wertpapiere hält oder die unter diesen jeweils zu leistenden Zahlungen erhält; oder
- (c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müsste, wenn die Wertpapiere zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in einer Steuerjurisdiktion ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären; oder
- (d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen; oder
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere

Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

- (f) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Wertpapiere mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Wertpapieren fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder
- (g) jegliche Kombination der Absätze (a)-(f).

Zudem werden keine Zahlungen Zusätzlicher Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Wertpapiere an einen Gläubiger vorgenommen, welcher als Treuhänder oder Personengesellschaft oder ein anderer als der wirtschaftliche Eigentümer fungiert, soweit nach den Gesetzen einer Steuerjurisdiktion eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens zugerechnet würde im Hinblick auf einen solchen Treuhänder oder einen Teilhaber einer solchen Personengesellschaft oder wirtschaftlichen Eigentümer, welcher selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn dieser Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Teilhaber oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Wertpapiere wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem §6 sind die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder des Vereinigten Königreichs oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Wertpapieren vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des United States Internal Revenue Code of 1986, in der jeweils geltenden Fassung, gemacht werden.

§7 (Verjährung)

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.

§8 (Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein Wertpapier durch Erklärung in Textform an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) das Kapital ist nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Nichtzahlung erfolgte im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Anwendbarkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 30 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder
- (b) gegen die Emittentin ist von einem Gericht ein Insolvenzverfahren eröffnet worden oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung ist eröffnet worden oder die Emittentin beantragt von sich aus ein solches Verfahren oder bietet einen Vergleich mit Gläubigern an (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder
- (c) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens anderweitig ab und (i) vermindert dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich und (ii) es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann.

§9
(Beauftragte Stellen)

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle, die Festlegungsstelle und, soweit eine Berechnungsstelle ernannt wurde, die Berechnungsstelle (jede eine "**beauftragte Stelle**" und zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:	Morgan Stanley Bank AG Junghofstraße 13-15 60311 Frankfurt am Main Deutschland
Zahlstelle:	Morgan Stanley Bank AG Junghofstraße 13-15 60311 Frankfurt am Main Deutschland
Festlegungsstelle:	Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA Vereinigtes Königreich
Berechnungsstelle:	Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA Vereinigtes Königreich

Falls die Wertpapiere in U.S. Dollar denominieren und falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere beauftragte Stelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Festlegungsstelle und eine Berechnungsstelle (soweit vorhanden) mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist, und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.
- (4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Berechnungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Festlegungsstelle und der Berechnungsstelle (soweit vorhanden) für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen.

- (5) Keine der beauftragten Stellen übernimmt irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10 (Ersetzung der Emittentin)

- (1) Die Emittentin (dieser Begriff umfasst jeweils jede frühere Ersatzschuldnerin) kann ohne die Zustimmung der Gläubiger jedes Unternehmen (mit Sitz in jedem Land der Welt) (nicht notwendigerweise ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe, wobei "**Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe**" eine konsolidierte Tochtergesellschaft von Morgan Stanley auf Basis des aktuellsten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses bezeichnet) anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin im Rahmen der Wertpapiere einsetzen oder ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über ein solches Unternehmen eingehen (ein solches Unternehmen wird jeweils als "**Ersatzschuldnerin**" bezeichnet), vorausgesetzt:
- (a) (i) dass falls die Ersatzschuldnerin ein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, Morgan Stanley unwiderruflich und unbedingte die Zahlung sämtlicher durch die Nachfolgeschuldnerin unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge garantiert (es sei denn Morgan Stanley ist die Ersatzschuldnerin) und (ii) falls die Ersatzschuldnerin kein Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe ist, die Ersatzschuldnerin zum Datum einer solchen Ersetzung mindestens die gleiche Kreditqualität wie die Emittentin hat (dies wird angenommen, wenn die Ersatzschuldnerin ein langfristiges Credit Rating hat, dass durch mindestens eine im internationalen Kapitalmarkt anerkannte Ratingagentur (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service und Fitch Ratings) festgestellt wurde, dass mindestens so hoch ist wie das Credit Rating der Emittentin);
 - (b) von der Ersatzschuldnerin und der Emittentin werden die Dokumente ausgefertigt, die etwa erforderlich sind, damit die Ersetzung vollständig wirksam wird (zusammen die "**Dokumente**"), und nach deren Maßgabe die Ersatzschuldnerin sich zugunsten jedes Inhabers diesen Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen des zwischen der Emittentin und den Emissionsstellen abgeschlossenen Emissionsstellenvertrags (der "**Emissionsstellenvertrag**") in vollem Umfang so unterwirft, als sei die Ersatzschuldnerin anstelle der Emittentin in den Wertpapieren und im Emissionsstellenvertrag als Hauptschuldnerin aus den Wertpapieren benannt;
 - (c) die Dokumente enthalten eine Gewährleistung und Zusicherung der Ersatzschuldnerin und der Emittentin, dass die von der Ersatzschuldnerin übernommenen Verpflichtungen nach Maßgabe ihrer entsprechenden Bedingungen gültig und bindend und für jeden Inhaber durchsetzbar sind und dass die Wertpapiere, falls die Ersatzschuldnerin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren über eine Niederlassung eingeht, gültige und verbindliche Verpflichtungen dieser Ersatzschuldnerin bleiben;
 - (d) jede Wertpapierbörse oder Zulassungsbehörde, bei der die Wertpapiere zugelassen sind, hat bestätigt, dass die Wertpapiere nach der vorgesehenen Ersetzung der Ersatzschuldnerin weiterhin an dieser Wertpapierbörse zugelassen sein werden; und
 - (e) §8 soll als dahingehend geändert gelten, dass es nach der genannten Bestimmung ebenfalls einen Kündigungsgrund darstellt, wenn die Ersatzgarantie nicht mehr gültig oder für die Emittentin bindend oder gegen sie durchsetzbar ist.
- (2) Sobald die Dokumente gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzschuldnerin und der Emittentin geworden sind und unter der Voraussetzung, dass die Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) erfolgt ist, gilt die Ersatzschuldnerin als in den Wertpapieren anstelle der Emittentin als Emittentin und Hauptschuldnerin benannt, und die Wertpapiere sind daraufhin als dahingehend geändert anzusehen, dass die Ersetzung wirksam wird; dies beinhaltet auch, dass die maßgebliche Jurisdiktion in §6 die ist, in dem die Ersatzschuldnerin ihren Sitz hat. Die Ausfertigung der Dokumente zusammen mit der Mitteilung gemäß nachstehendem Absatz (4) bewirkt im Falle der Einsetzung eines anderen Unternehmens als Hauptschuldnerin eine Freistellung der Emittentin von allen ihren Verpflichtungen als Emittentin und Hauptschuldnerin der Wertpapiere.
- (3) Die Dokumente werden bei der Zahlstelle hinterlegt und von ihr gehalten, solange Wertpapiere ausstehen und gegen die Ersatzschuldnerin oder die Emittentin durch einen Inhaber in Bezug auf die Wertpapiere oder die Dokumente geltend gemachte Ansprüche noch nicht rechtskräftig festgestellt, befriedigt oder erfüllt wurden. Die Ersatzschuldnerin und die Emittentin bestätigen das Recht jedes Inhabers auf Vorlage der Dokumente zwecks Durchsetzung der Wertpapiere oder der Dokumente.

- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Ausfertigung der Dokumente erfolgt eine entsprechende Mitteilung durch die Ersatzschuldnerin an die Inhaber und, soweit Wertpapiere an einer Börse notiert sind, an die betreffende Börse gemäß §12 sowie an alle anderen Personen oder Behörden nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze oder Vorschriften. Die Emittentin erstellt bezüglich der Ersetzung der Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt für die Wertpapiere.

§11

(Begebung weiterer Wertpapiere und Ankauf und Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Emissionspreises und des Begebungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12

(Mitteilungen)

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Webseite <https://zertifikate.morganstanley.com> zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach dem vorstehenden Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen oder zusätzlich vorzunehmen, vorausgesetzt, dass das entsprechende Clearing System dies zulässt und dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

§13

(Anwendbares Recht und Gerichtsstand)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.
- (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Morgan Stanley Bank AG, Junghofstraße 13-15, 60311 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag oder die Anzahl der Stücke der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden

bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

**§14
(Sprache)**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

Durch die Emittentin unterzeichnet:

Durch:



Benjamin A. Weil
Authorised Signatory

Ordnungsgemäß bevollmächtigt

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

1.1 EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der Wertpapiere ("**Wertpapiere**") der Morgan Stanley & Co. International plc ("**Emittentin**") mit den *International Securities Identification Numbers* ("**ISINs**") und Wertpapierkennnummern ("**WKNs**") wie in der im Annex zu dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle dargestellt unter dem am 15. Juli 2020 gebilligten Basisprospekt für aktienbezogene und anleihebezogene Wertpapiere ("**Basisprospekt**"). Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Emittentin sind 25 Cabot Square, Canary Wharf London E14 4QA, Vereinigtes Königreich, 4PQUHN3JPFQFNF3BB653.

Diese Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen ("**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail direction@cssf.lu, gebilligt.

Die Wertpapiere werden im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich (zusammen, die "**Öffentlichen Angebotsstaaten**") öffentlich angeboten und ein Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem Ersten Handelstag im Freiverkehr der Stuttgarter Börse (EUWAX) wurde gestellt. Das öffentliche Angebot erfolgt durch die Emittentin.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, sowie auf die Endgültigen Bedingungen stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Wertpapiere investiert haben. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, die die Zusammenfassung vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Ein Anleger, der wegen der in dem Basisprospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums und/oder des Vereinigten Königreichs möglicherweise für die Übersetzung des Basisprospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

1.2 BASISINFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

1.2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Die Emittentin ist als Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales unter der Registrierungsnummer 2068222 am 28. Oktober 1986 eingetragen. Die Emittentin wurde als eine Kapitalgesellschaft (*company limited by shares*) nach dem britischen Gesetz über Kapitalgesellschaften von 1985 (*Companies Act 1985*) gegründet und ist im Rahmen des britischen Gesetzes über Kapitalgesellschaften von 2006 (*Companies Act 2006*) tätig. Die Emittentin wurde am 13. April 2007 als eine Aktiengesellschaft (*public limited company*) neu eingetragen. Der eingetragene Sitz der Emittentin befindet sich in 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Vereinigtes Königreich. Die Telefonnummer ihres eingetragenen Sitzes ist +44 20 7425 8000. Die Internetseite der Emittentin ist <https://zertifikate.morganstanley.com>. Die LEI der Emittentin lautet 4PQUHN3JPFQFNF3BB653.

1.2.1.1 Haupttätigkeiten des Emittenten

Die Emittentin ist die Muttergesellschaft einer Unternehmensgruppe, die sich aus Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und allen ihren Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen zusammensetzt ("**MSIP Gruppe**"). Die Hauptaktivität der MSIP Gruppe ist die Erbringung von Finanzdienstleistungen für Unternehmen, Regierungen und Finanzinstitute. MSIP ist weltweit mit besonderem Schwerpunkt in Europa tätig. Sie betreibt Niederlassungen im Dubai International Financial Centre, in Südkorea, den Niederlanden, Polen, im Qatar Financial Centre, in Südkorea und in der Schweiz. Die MSIP Gruppe, die einen wesentlichen Beitrag zur Umsetzung der globalen Strategie des Geschäftsbereichs Institutional Securities der Morgan Stanley Gruppe leistet, erbringt Kapitalaufnahmen, Finanzberatungsdienste, einschließlich der Beratung bei Fusionen und Übernahmen, Umstrukturierungen, Immobilien- und Projektfinanzierungen, bietet Firmenkredite an und führt Vertriebs- und Handels- sowie Finanzierungs- und Market-Making-Aktivitäten in Verbindung mit Aktien und festverzinslichen Produkten durch, einschließlich Devisen und Waren, sowie Investmentaktivitäten.

1.2.1.2 Hauptanteilseigner des Emittenten

Hundertprozentige Eigentümerin des Aktienkapitals der Emittentin ist die Morgan Stanley Investments (UK).

Das beherrschende oberste Mutterunternehmen der Emittentin ist Morgan Stanley.

1.2.1.3 Hauptgeschäftsführer des Emittenten

Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin sind die Mitglieder der Geschäftsleitung (*Directors*): Simon Peter Ball, Jonathan Bloomer, Daniel Cannon, Terri Duhon, Lee Guy, Jakob Horder, Arun Kohli, Kim Maree Lazaroo, Mary Phibbs, David Russell, Noreen Philemona Whyte, Clare Eleanor Woodman.

1.2.1.4 Abschlussprüfer des Emittenten

Der Bericht und die Finanzausweise der Emittentin für die am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2019 beendeten Geschäftsjahre wurden von Deloitte LLP, 1 New Street Square, London EC4A 3HQ, Vereinigtes Königreich, geprüft, einem registrierten Wirtschaftsprüfungsunternehmen und Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England und Wales im Sinne der Satzung des Instituts.

1.2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die nachstehenden ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin basieren auf den geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin zu den am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahren.

1.2.2.1 Gewinn- und Verlustrechnung

In EUR (Millionen)	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019
Gewinn für das Jahr	660	552

1.2.2.2 Bilanz

In EUR (Millionen)	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	6.953	19.885

1.2.2.3 Kapitalflussrechnung

In EUR (Millionen)	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.986	(659)
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	5.833	(789)
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	(1.353)	(457)

1.2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Risiken in Bezug auf MSIP

Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSIP begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSIP, welches das Risiko ist, dass MSIP nicht in der Lage ist die Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon, wie Kapital oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Wenn MSIP nicht in der Lage ist die Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

Die folgenden wesentlichen Risiken betreffen Morgan Stanley und, da Morgan Stanley die Konzernobergesellschaft von MSIP ist, auch MSIP.

Risiken in Bezug auf die Finanzlage von Morgan Stanley

Morgan Stanleys Ertragslage kann durch Marktfluktuationen sowie von globalen und wirtschaftlichen Bedingungen und anderen Faktoren, einschließlich Veränderungen hinsichtlich der Werte von Vermögenswerten, erheblich beeinflusst werden. Das Halten von großen und konzentrierten Positionen kann Morgan Stanley Verlusten aussetzen. Diese Faktoren können zu Verlusten bei einer Position oder einem Portfolio von Morgan Stanley führen. Morgan Stanleys Ertragslage wurde und wird wahrscheinlich auch weiterhin negativ von der COVID-19 Pandemie beeinträchtigt.

Morgan Stanley ist dem Risiko, dass Dritte, die bei Morgan Stanley verschuldet sind, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen sowie dem Risiko, dass bei einem Zahlungsausfall einer großen Finanzinstitution die Finanzmärkte nachteilig beeinflusst werden könnten, ausgesetzt. Diese Faktoren begründen das Risiko von Verlusten, wenn ein Darlehensnehmer, die Gegenpartei oder die Emittentin ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber Morgan Stanley nicht nachkommt.

Liquidität ist für Morgan Stanleys Geschäftstätigkeit essenziell und Morgan Stanley bedient sich externer Quellen, um erhebliche Teile ihrer Aktivitäten zu finanzieren. Morgan Stanleys Fremdkapitalkosten und Zugang zu den Fremdkapitalmärkten hängen von ihren Credit Ratings ab. Morgan Stanley ist eine Holdinggesellschaft, hat kein operatives Geschäft und ist von Dividenden, Ausschüttungen und sonstigen Zahlungen ihrer Tochtergesellschaften abhängig. Weiterhin ist Morgan Stanleys Liquidität und finanzielle Situation in der Vergangenheit nachteilig von den U.S. und internationalen Märkten sowie wirtschaftlichen Bedingungen

beeinflusst worden, was auch in Zukunft der Fall sein könnte. Dies führt zum Bestehen eines Risikos, dass Morgan Stanley nicht in der Lage ist, ihre Tätigkeit zu finanzieren, da sie keinen Zugang zum Kapitalmarkt findet oder ihr Vermögen nicht liquidieren kann.

Risiken in Bezug auf die Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley

Morgan Stanley unterliegt operationellen Risiken, einschließlich des Risikos eines Ausfalls, einer Verletzung oder sonstigen Störung seiner Geschäftstätigkeit oder Sicherheitssysteme oder derjenigen seiner externen Geschäftspartner (oder der externen Geschäftspartner dieser Letzteren), die sich nachteilig auf seine Geschäfte oder seine Reputation auswirken könnten. Ein Cyberangriff, ein Verstoß gegen Informations- oder Sicherheitsbestimmungen oder ein Technologieversagen könnte Morgan Stanleys Fähigkeit ihre Geschäfte zu tätigen und Risiken zu managen negativ beeinträchtigen oder zu einer Offenlegung oder zum Missbrauch von vertraulichen oder geschützten Informationen führen und anderweitig nachteilige Auswirkungen auf ihre Ertragslage, Liquidität und Finanzlage haben, sowie Reputationsschäden verursachen.

Rechts-, regulatorisches und Compliance-Risiko

Morgan Stanley ist dem Risiko von rechtlichen oder regulatorischen Sanktionen, wesentlichen finanziellen Verlusten einschließlich Ordnungsgeldern, Strafzahlungen, Verurteilungen, Schadenersatzzahlungen und/oder Vergleichen oder Reputationsschäden, die Morgan Stanley dadurch erleidet, dass Gesetze, Verordnungen, Regeln, damit verbundene selbstauferlegte regulatorische Organisationsstandards und Verhaltenspflichten, die auf die Geschäftsaktivitäten von Morgan Stanley Anwendung finden, nicht befolgt werden, ausgesetzt. Weiterhin ist Morgan Stanley vertraglichen und geschäftlichen Risiken ausgesetzt, wie dem Risiko, dass die Verpflichtungen der Gegenpartei nicht durchsetzbar sind. Zusätzlich unterliegt Morgan Stanley Regeln und Bestimmungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung.

Sonstige Risiken in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley

Morgan Stanley ist einem starken Wettbewerb durch andere Finanzdienstleister und andere ausgesetzt, was zu Preiskämpfen führen könnte und dadurch substantiell und nachteilig den Umsatz und die Profitabilität beeinflussen kann. Darüber hinaus können automatisierte Handelsmärkte und die Einführung und Anwendung neuer Technologien Morgan Stanleys Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen und einen stärkeren Wettbewerb bewirken.

Morgan Stanley ist Gegenstand von zahlreichen politischen, wirtschaftlichen, rechtlichen, steuerlichen, operationellen, Franchise und anderen Risiken aufgrund ihrer internationalen Tätigkeiten (einschließlich des Risikos einer Verstaatlichung, einer Enteignung, Risiken aus Preis-, Kapital- und Devisenkontrollen, Risiken aus Steuer- und Abgabenerhöhungen und anderweitiger restriktiver hoheitlichen Maßnahmen, sowie dem Risiko eines Ausbruchs von Konflikten oder politischer oder staatlicher Instabilität), die das Geschäft von Morgan Stanley in unterschiedlicher Weise negativ beeinflussen können. Auch könnte der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union einen negativen Einfluss auf Morgan Stanley haben.

Morgan Stanley könnte es nicht gelingen, den angenommenen Wert von Akquisitionen, Veräußerungen, Joint Ventures, Minderheitenbeteiligungen oder strategischen Allianzen zu heben.

Die Anwendung von regulatorischen Anforderungen und Strategien in den Vereinigten Staaten oder anderen Rechtsordnungen zur Erleichterung der ordentlichen Abwicklung von großen Finanzinstituten kann für die Inhaber von Wertpapieren von Morgan Stanley, ein größeres Verlustrisiko darstellen und für Morgan Stanley mit weiteren Restriktionen verbunden sein.

Die Existenz von wesentlichen internen Beziehungen (einschließlich der Bereitstellung von Mitteln, Kapital, Dienstleistungen und logistischer Unterstützung von bzw. durch MSIP, sowie gemeinsame Geschäfts- oder Betriebsplattformen oder -systeme, einschließlich der Mitarbeiter) zwischen MSIP und anderen Gesellschaften der Morgan Stanley Gruppe setzt MSIP dem Risiko aus, dass Faktoren, die das Geschäft und die Lage von Morgan Stanley oder anderen Gesellschaften in der Morgan Stanley Gruppe beeinflussen könnten, ebenso auch das Geschäft und die Situation von MSIP beeinträchtigen könnten. Zudem werden Wertpapiere, die von MSIP begeben werden, nicht von Morgan Stanley garantiert. Die Anwendung von regulatorischen Anforderungen und Strategien im Vereinigten Königreich zur Erleichterung der ordentlichen Abwicklung von großen Finanzinstituten kann für Inhaber von Wertpapieren, die von MSIP begeben werden, ein größeres Verlustrisiko darstellen.

1.3 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

1.3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Wertpapiere werden als auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im Sinne von §793 BGB begeben. Die Wertpapiere werden durch eine Globalurkunde verbrieft und unterliegen deutschem Recht. Die Wertpapiere werden in Euro ("**EUR**") begeben. Die Wertpapiere verfügen über kein Rating. Die ISINs der

Wertpapiere sind für die jeweilige Serie von Wertpapieren in der im Annex zu dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle enthalten.

Anzahl der begebenen Wertpapiere

Die Anzahl der begebenen Wertpapiere entspricht der im Annex zu dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle angegebenen Anzahl.

Status der Wertpapiere

Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.

Wertentwicklung der Wertpapiere

Die Wertentwicklung der Wertpapiere sowie der Rückzahlungsbetrag für die Gläubiger hängt von der Entwicklung des Basiswerts ("**Basiswert**") ab.

Laufzeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit. Falls der Basiswert zu irgendeinem Zeitpunkt während des festgelegten Beobachtungszeitraums einen festgelegten Wert ("**Reset Barriere**") unterschreitet oder diesem entspricht ("**Reset Ereignis**"), wird ein Hedging-Wert (wie unten definiert) bestimmt. Falls der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen ("**Reset Ereignis Kündigung**").

Rückzahlung

Falls die Wertpapiere durch die Ausübung eines Gläubigers oder durch die Emittentin gekündigt werden, werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum "**Rückzahlungsbetrag**" zurückgezahlt.

Die Rückzahlung entspricht in diesem Fall einer Zahlung in Höhe (1) (A) des endgültigen Stands des Basiswerts ("**Endgültiger Aktien-Kurs**") minus (B) dem aktuellen Finanzierungslevel ("**Basispreis**") am maßgeblichen Bewertungstag multipliziert mit (2) dem Rebalance Bezugsverhältnis ("**Rebalance Bezugsverhältnis**"); als Formel ausgedrückt:

$$\text{(Endgültiger Aktien-Kurs – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis.}$$

Der **Rückzahlungsbetrag** kann nicht weniger als **EUR 0,001** betragen.

Maßgeblicher Bewertungstag für den endgültigen Stand des Basiswerts ist dabei der erste planmäßige Handelstag des Monats, der unmittelbar auf den Ablauf von 35 Kalendertagen ab dem Geschäftstag folgt, an dem der Gläubiger die Wertpapiere durch Ausübung kündigt ("**Ausübungstag**"), oder dem Tag, an dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt ("**Kündigungstag**"), je nachdem, welcher Tag früher eintritt.

Im Falle der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum "**Mindestbetrag**" zurückgezahlt, welcher **EUR 0,001 pro Wertpapier** beträgt.

Sofern kein Reset Ereignis eintritt, wird der Basispreis nach dem festgelegten ersten Handelstag der Wertpapiere ("**Erster Handelstag**") zu festgelegten Tagen (jeder solche Tag, ein "**Anpassungstermin**") anhand des Referenzzinssatzes für Einlagen in der Währung, in welcher der Basiswert notiert ("**Referenzzinssatz**"), und einer Gebühr ("**Zinsanpassungssatz**") an die aktuellen Marktgegebenheiten angepasst, um den Zielhebelfaktor ("**Target Hebelfaktor**" und "**TLF**") beizubehalten, was die konstante Hebelwirkung der Wertpapiere gewährleistet. Zusätzlich wird der Basiswert bei Zahlung einer Dividende auf den Basiswert um die Dividende angepasst, die an dem Tag, an dem der Basiswert "Ex Dividende" gehandelt wird, gezahlt wird.

Nach der ersten Anpassung erfolgt diese Anpassung jeweils basierend auf dem Stand des Basiswerts, der am jeweiligen unmittelbar vorhergehenden planmäßigen Handelstag gilt (jeweils ein "**Aktien-Kurs_{Vorangehend}**"); als Formel ausgedrückt:

$$\text{(Aktien-Kurs}_{\text{Vorangehend}} - \text{Dividende}) \times \left(\left[\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}} \right] \times \left[1 + (\text{Referenzzinssatz} + \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage} \right] + \left(1 - \left[\frac{\text{TLF} - 1}{\text{TLF}} \right] \right) \times \left[\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage} \right] \right)$$

Sofern ein Reset Ereignis eingetreten ist, wird der Basispreis basierend auf dem Target Hebelfaktor und dem angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar nach Eintritt des Reset Ereignisses bestimmt ("**Hedging-Wert**"); als Formel ausgedrückt:

[(TLF – 1) / TLF] x Hedging-Wert.

Zur Gewährleistung einer konstanten Hebelwirkung wird zudem das Rebalance Bezugsverhältnis an jedem Tag (außer Samstag und Sonntag) sowie bei Eintritt eines Reset Ereignisses basierend auf dem aktuellen angemessenen Wertpapierwert oder dem Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird angepasst.

Die **Reset Barriere** wird nach dem Ersten Handelstag nach jeder Anpassung des Basispreises anhand eines Prozentsatzes des Basispreises (jeweils ein "**Reset Barriere Anpassungsstand**") angepasst; als Formel ausgedrückt:

$$\text{Basispreis} \times (1 + \text{Reset Barriere Anpassungsstand}).$$

Vorzeitige Rückzahlung

Beim Eintritt bestimmter außergewöhnlicher Ereignisse (zum Beispiel einer Rechtsänderung) kann die Emittentin die Wertpapiere vorzeitig zu einem von der Festlegungsstelle festgelegten Betrag zurückzahlen.

Beschränkung der Rechte

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.

Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit

Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar, vorbehaltlich der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen.

1.3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Ein Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem Ersten Handelstag im Freiverkehr der Stuttgarter Börse (EUWAX) wurde gestellt.

1.3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Kündigung infolge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung

Falls der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.

Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln und die Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich der Basiswert dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis annähert. In diesem Fall erhalten die Gläubiger als Rückzahlung den Mindestbetrag und werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden.

Risiko in Verbindung mit der spekulativen Natur der Wertpapiere wegen ihrer Hebelwirkung

Eine Geldanlage in die Wertpapiere ist wegen der Hebelwirkung spekulativer als eine Geldanlage direkt in den zugrunde liegenden Basiswert. Je größer die Hebelwirkung desto sensibler reagieren die Wertpapiere auf alle Veränderungen des Stands des zugrunde liegenden Basiswerts. Wegen der Hebelwirkung ist die Geldanlage wesentlich anfälliger als üblich hinsichtlich der Entwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts und schon eine kleine Veränderung des Stands des zugrunde liegenden Basiswerts kann, je nach dem Grad der Hebelwirkung, zu einem Teil- oder Totalverlust der Geldanlage des Gläubigers führen.

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren

Eine Kapitalanlage in Wertpapiere, bei denen die Rückzahlung an die Entwicklung eines Basiswerts gebunden ist, kann erhebliche Risiken mit sich bringen, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten. Solche Risiken umfassen das Risiko, dass der Gläubiger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert. Zusätzlich sollten sich potenzielle Investoren darüber im Klaren sein, dass der Marktpreis solcher Wertpapiere sehr volatil sein kann (abhängig von der Volatilität des Basiswerts). Weder der aktuelle noch der historische Stand des Basiswerts sollten als Indikator für die zukünftige Entwicklung des Basiswerts während der Laufzeit eines Wertpapiers gesehen werden.

Risiko in Verbindung mit aktienbezogenen Wertpapieren

Aktienbezogene Wertpapiere sind Schuldtitel, bei denen der Rückzahlungsbetrag nicht im Voraus feststeht, sondern vom Marktwert einer Aktie abhängen, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können. Aktienbezogene Wertpapiere werden vom Emittenten

der zugrunde liegenden Aktie in keiner Art und Weise gefördert, unterstützt oder verkauft. Der Emittent der zugrunde liegenden Aktie gibt keine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie. Der Emittent der zugrunde liegenden Aktie ist nicht verpflichtet, die Interessen der jeweiligen Emittentin oder diejenigen der Gläubiger in irgendeiner Form zu berücksichtigen. Die Emittenten der zugrunde liegenden Aktie sind nicht an den aus den Wertpapieren resultierenden Erlösen beteiligt. Sie sind auch nicht für die Ermittlung des Preises, die Wahl des Zeitpunktes und den Umfang einer Emission verantwortlich und haben daran auch nicht mitgewirkt. Der Erwerb der Wertpapiere berechtigt weder zum Erhalt von Informationen vom Emittenten des Basiswertes, der Ausübung von Stimmrechten oder dem Erhalt von Dividenden aus Aktien.

Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren ohne Endfälligkeit

Die Wertpapiere sind Wertpapiere ohne Endfälligkeit. Gläubiger müssen den Wert der Wertpapiere regelmäßig überprüfen und sollten ihre Geldanlage rechtzeitig ausüben oder verkaufen, um den Verlust ihrer ursprünglichen Geldanlage zu verhindern.

Sekundärmärkte / Marktliquidität

Es kann nicht vorausgesagt werden, wie sich die Wertpapiere in einem Sekundärmarkt handeln lassen werden oder ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird oder ob es für die Wertpapiere überhaupt einen Sekundärmarkt geben wird. Die Liquidität der Wertpapiere kann auch durch Wertpapieran- und -verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Die Emittentin ist rechtlich nicht dazu verpflichtet, Geld- und Briefkurse (ungeachtet der Marktsituation) für die Wertpapiere zu stellen oder eine solche Funktion für die Zukunft aufrechtzuerhalten.

Marktwert der Wertpapiere und Marktpreisrisiko

Der Marktwert der Wertpapiere wird durch die Bonität der Emittentin sowie durch eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren, insbesondere durch die Bewegungen der Referenzzinssätze und der Swap-Sätze, Marktzins und Margen, Marktliquidität sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag, bestimmt.

Der Preis, zu dem ein Gläubiger die Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen. Historische Werte der Referenzzinssätze oder der Swap-Sätze können nicht als Indikatoren für die Entwicklung der Referenzzinssätze oder der Swap-Sätze während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden.

Der historische Kurs eines Wertpapiers ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis eines Wertpapiers steigen oder fallen wird. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Differenz zwischen Ankaufs- und Verkaufskurs innerhalb einer bestimmten Spanne liegt oder konstant bleibt.

Unter den Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die von MSIP begeben werden, erklärt jeder Gläubiger sein Einverständnis damit, an die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein

Durch den Erwerb von Wertpapieren, die von MSIP begeben werden (die "**MSIP Wertpapiere**"), wird von jedem Gläubiger (einschließlich jedem wirtschaftlichen Eigentümer) angenommen, dass dieser bestätigt und sein Einverständnis damit erklärt, an die Auswirkungen einer Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein. Falls eine U.K. Bail-in Befugnis über MSIP in Bezug auf MSIP Wertpapiere ausgeübt wird, könnte es Gläubigern nicht mehr möglich sein, alle oder sogar nur Teile des unter den MSIP Wertpapieren fälligen Betrags zurückzufordern, oder Gläubiger könnten ein anderes, von MSIP (oder einer anderen Person) begebenes Wertpapier anstelle des etwaigen fälligen Betrags erhalten, welches möglicherweise wesentlich weniger wert ist als der den Gläubigern unter den MSIP Wertpapieren bei Fälligkeit geschuldete Betrag.

Währungsrisiko

Gläubiger von Wertpapieren, die in einer anderen Währung begeben werden, als derjenigen, die in dem Land gilt, in dem der Gläubiger ansässig ist, die einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die der Gläubiger für Zahlungen gewählt hat oder die einen Basiswert haben, der in einer anderen Währung geführt wird als derjenigen, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden, sind dem Risiko von Schwankungen von Wechselkursen ausgesetzt, die die Rendite und/oder den Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere beeinflussen.

1.4 BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

1.4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmereichs gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung in den Öffentlichen Angebotsstaaten vom Tag der Begebung der Wertpapiere (einschließlich) bis (i) zum Ablauf der

Gültigkeit des Basisprospekts oder (ii) zum Ablauf der Gültigkeit des Neuen Basisprospekts (jeweils einschließlich), je nachdem welches Ereignis später eintritt, durchgeführt werden.

Die Wertpapiere werden zum Clearing über Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland ("**CBF**"), zugelassen.

1.4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Die Wertpapiere werden von der Emittentin öffentlich angeboten. Die Emittentin ist das Unternehmen, das die Zulassung der Wertpapiere zum Handel beantragt.

1.4.3 Weshalb wird dieser Basisprospekt erstellt?

1.4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Der Grund für das Angebot ist die Erzielung eines Gewinns.

1.4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse

Der Nettoerlös aus der Emission der Wertpapiere wird von der Emittentin zur Deckung eines Teils ihres allgemeinen Finanzierungsbedarfs verwendet.

1.4.3.3 Übernahmevertrag

Die Wertpapiere werden im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben. Die Platzierung der Wertpapiere erfolgt nicht auf Basis eines Übernahmevertrags für die Wertpapiere.

1.4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel.

Annex zur Zusammenfassung

ISIN/WKN	Anzahl der Wertpapiere	Emissionspreis
DE000MC459P9 / MC459P	400.000	EUR 10,00
DE000MC457N8 / MC457N	400.000	EUR 10,00
DE000MC458T3 / MC458T	150.000	EUR 10,00
DE000MC45862 / MC4586	250.000	EUR 10,00
DE000MC45896 / MC4589	200.000	EUR 10,00
DE000MC457T5 / MC457T	200.000	EUR 10,00
DE000MC457S7 / MC457S	250.000	EUR 10,00
DE000MC45946 / MC4594	100.000	EUR 10,00
DE000MC45847 / MC4584	400.000	EUR 10,00
DE000MC458A3 / MC458A	250.000	EUR 10,00
DE000MC458J4 / MC458J	400.000	EUR 10,00
DE000MC459J2 / MC459J	250.000	EUR 10,00
DE000MC458K2 / MC458K	400.000	EUR 10,00
DE000MC459M6 / MC459M	250.000	EUR 10,00
DE000MC45995 / MC4599	150.000	EUR 10,00
DE000MC45987 / MC4598	200.000	EUR 10,00
DE000MC458B1 / MC458B	150.000	EUR 10,00
DE000MC45821 / MC4582	400.000	EUR 10,00
DE000MC459G8 / MC459G	100.000	EUR 10,00
DE000MC459H6 / MC459H	100.000	EUR 10,00
DE000MC459F0 / MC459F	150.000	EUR 10,00
DE000MC458Z0 / MC458Z	100.000	EUR 10,00
DE000MC458X5 / MC458X	200.000	EUR 10,00
DE000MC458Y3 / MC458Y	100.000	EUR 10,00
DE000MC457Y5 / MC457Y	200.000	EUR 10,00
DE000MC457Z2 / MC457Z	150.000	EUR 10,00
DE000MC45888 / MC4588	250.000	EUR 10,00
DE000MC45953 / MC4595	100.000	EUR 10,00
DE000MC458G0 / MC458G	200.000	EUR 10,00
DE000MC458L0 / MC458L	200.000	EUR 10,00
DE000MC459S3 / MC459S	200.000	EUR 10,00
DE000MC458D7 / MC458D	150.000	EUR 10,00
DE000MC458H8 / MC458H	400.000	EUR 10,00
DE000MC459Q7 / MC459Q	50.000	EUR 10,00
DE000MC45805 / MC4580	250.000	EUR 10,00
DE000MC457X7 / MC457X	400.000	EUR 10,00
DE000MC458Q9 / MC458Q	100.000	EUR 10,00
DE000MC458P1 / MC458P	150.000	EUR 10,00
DE000MC458N6 / MC458N	200.000	EUR 10,00
DE000MC459T1 / MC459T	200.000	EUR 10,00
DE000MC458F2 / MC458F	150.000	EUR 10,00
DE000MC458E5 / MC458E	250.000	EUR 10,00
DE000MC457U3 / MC457U	200.000	EUR 10,00

ISIN/WKN	Anzahl der Wertpapiere	Emissionspreis
DE000MC459A1 / MC459A	200.000	EUR 10,00
DE000MC45813 / MC4581	250.000	EUR 10,00
DE000MC45938 / MC4593	100.000	EUR 10,00
DE000MC45920 / MC4592	200.000	EUR 10,00
DE000MC459R5 / MC459R	250.000	EUR 10,00
DE000MC45854 / MC4585	200.000	EUR 10,00
DE000MC458R7 / MC458R	250.000	EUR 10,00
DE000MC45912 / MC4591	100.000	EUR 10,00
DE000MC458U1 / MC458U	250.000	EUR 10,00
DE000MC457W9 / MC457W	250.000	EUR 10,00
DE000MC459K0 / MC459K	200.000	EUR 10,00
DE000MC45979 / MC4597	150.000	EUR 10,00
DE000MC45904 / MC4590	100.000	EUR 10,00
DE000MC457R9 / MC457R	250.000	EUR 10,00
DE000MC457P3 / MC457P	250.000	EUR 10,00