28.07.2011
28/07/2011

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
FINAL TERMS

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL & CO. C.V.

DISCOUNT-ZERTIFIKATE

bezogen auf die Aktie, die in der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist, als Basiswert für die jeweilige Emission von Wertpapieren angegeben ist

Serie und ISIN:
wie in der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist, für die jeweilige Emission von Wertpapieren angegeben

(jeweils die "Wertpapiere" bzw. "Zertifikate")

unter dem
Merrill Lynch S.A., Merrill Lynch International & Co. C.V. und Bank of America Corporation
STRUCTURED SECURITIES PROGRAMME
Zahlungs- und Lieferungsverpflichtungen unwiderruflich und unbedingt garantiert von
Bank of America Corporation

DIE WERTPAPIERE SIND NICHT KAPITALGESCHÜTZT. EINE ANLAGE IN DIE WERTPAPIERE IST MIT RISIKEN FÜR IHR KAPITAL VERBUNDEN. SIE KÖNNEN IHR EINGESETZTES KAPITAL TEILWEISE ODER INSGESAMT VERLIEREN.

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL & CO. C.V.

DISCOUNT CERTIFICATES

linked to the Share as specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions that is the Reference Item in relation to the respective Issue of Securities

Series and ISIN:
as set out in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions in relation to the respective Issue of Securities

(each the "Securities" or "Certificates")

under the
Merrill Lynch S.A., Merrill Lynch International & Co. C.V. and Bank of America Corporation
STRUCTURED SECURITIES PROGRAMME
unconditionally and irrevocably guaranteed as to payment and delivery obligations by
Bank of America Corporation

THE SECURITIES ARE NOT CAPITAL PROTECTED. INVESTING IN THE SECURITIES PUTS YOUR CAPITAL AT RISK. YOU MAY LOSE SOME OR ALL OF YOUR INVESTMENT.

Das öffentliche Angebot beginnt in Deutschland frühestens am Tag der Veröffentlichung dieser Endgültigen Bedingungen.

The public offer shall start in Germany no sooner than on the day of the publication of these Final Terms.

Die Wertpapiere können direkt von jeder Bank oder Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland oder von jeder anderen zum Verkauf der Wertpapiere autorisierten Stelle bezogen werden.

The Securities may be purchased directly from any bank or savings bank (Sparkasse) in the Federal Republic of Germany, or any other market counterparty authorised to sell Securities.

Die englische Fassung dieses Dokuments ist, mit Ausnahme der Konsolidierten Bedingungen, verbindlich. Die deutsche Fassung, mit Ausnahme der Konsolidierten Bedingungen, dient lediglich Informationszwecken.

Save for the Consolidated Conditions the English version of this Document is binding. Save for the Consolidated Conditions the German version is for convenience purposes only.

Dieses Dokument (das **"Dokument"** oder die **"Endgültigen Bedingungen"**) enthält gemäß Artikel 5.4 der Richtlinie 2003/71/EG (die **"Prospektrichtlinie"**) die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere und ist nur mit dem Basisprospekt vom 15. September 2010 (der **"Basisprospekt"**), der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie darstellt, und etwaigen veröffentlichten Nachträgen zum Basisprospekt gemeinsam zu lesen. Eine Gesamtdarstellung in Bezug auf die Emittentin, die Garantin und das Angebot von Wertpapieren ergibt sich nur aus der Kombination dieses Dokuments mit dem Basisprospekt (einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente) sowie etwaigen Nachträgen. Der Basisprospekt, etwaige Nachträge zum Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen können auf http://www.mlinvest.ml.com/DE/ eingesehen werden und sind bei Bank of America Merrill Lynch Financial Centre, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ kostenlos erhältlich.

*This document (the "**Document**" or the "**Final Terms**") contains the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the base prospectus dated 15 September 2010 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive and any supplements to that Base Prospectus that may be published thereafter. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of this document and the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference) as well as any supplements, if applicable. The Base Prospectus, any supplements to that Base Prospectus and the Final Terms are available at http://www.mlinvest.ml.com/DE/ and may be obtained free of charge from Bank of America Merrill Lynch Financial Centre, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ*.

Die Einbeziehung der Wertpapiere zur Notierung in den Open Market (Freiverkehr) der Frankfurter Wertpapierbörse (Scoach) und in den Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX) wird beantragt werden. Gegebenenfalls begebene effektive Wertpapiere werden weder in einem organisierten oder regulierten Markt, noch in einen Freiverkehr einbezogen.

Application will be made to list the Securities on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach) and on the regulated unofficial market (Freiverkehr) of the Stuttgart *Stock Exchange (EUWAX). If any definitive Securities are issued, these will neither be included in an organised market or regulated market, nor in a regulated unofficial market or open market.*

Die Wertpapiere werden ausschließlich privaten und institutionellen Investoren in Deutschland angeboten.

The Securities are offered to retail investors and institutional investors in Germany.

In bestimmten Rechtsordnungen kann die Verbreitung dieses Dokuments und das Angebot bzw. der Verkauf der Wertpapiere rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Jede Person, die in Besitz dieses Dokuments kommt, wird seitens der Emittentin, der Garantin, des Dealers bzw. der Dealer und des Arrangeurs aufgefordert, sich über solche Beschränkungen zu informieren und die entsprechenden Bestimmungen zu beachten. Die Wertpapiere sowie die Garantie wurden nicht und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (**"Securities Act"**) oder den wertpapierrechtlichen Vorschriften (securities laws) eines jeglichen Staates (State) registriert noch wurde der Handel in den Wertpapieren von der U.S. Commodity Futures Trading Commission gemäß der jeweils gültigen Fassung des U.S. Commodity Exchange Act genehmigt. Die Wertpapiere dürfen, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen, zu keinem Zeitpunkt innerhalb der

Vereinigten Staaten direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, übergeben, zurückgezahlt oder anderweitig übertragen oder gegenüber U.S.-Personen (wie unten definiert) direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, zurückgezahlt oder anderweitig an diese übertragen werden. Die Wertpapiere sowie die Garantie werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit den in der Regulation S des Securities Act (**"Regulation S"**) enthaltenen Ausnahmen von der Registrierungspflicht angeboten und verkauft und dürfen zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum einer U.S.-Person stehen. Die Wertpapiere unterliegen den Beschränkungen bestimmter U.S.-Steuergesetze. Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Wertpapiere und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Subscription and Sale" des Basisprospektes beschrieben. **"U.S.-Person"** ist jede Person, die eine in der Regulation S des Securities Act von 1933 definierte "U.S. person" oder eine in Section 770(a)(30) des Internal Revenue Code von 1986 in seiner geltenden Fassung und in den U.S. Treasury Regulations definierte "United States person" ist.

*The distribution of this Document and the offering or sale of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Any person into whose possession comes this Document is required by the Issuer, the Guarantor, the Dealer(s) and the Arranger to inform itself about and to observe any such restriction. The Securities and the Guarantee have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or the securities laws of any State and trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. Subject to certain exceptions, the Securities may not be, at any time, offered, sold, pledged, assigned, delivered, transferred or redeemed at any time within the United States of America (or its possessions) or to, or for the account or benefit of any United States Person (as defined herein). The Securities and the Guarantee are being offered and sold outside the United States pursuant to the registration exemption contained in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") and may not be legally or beneficially owned at any time by any United States Person. The Securities are subject to certain U.S. tax law restrictions. For a description of certain restrictions on offers and sales of Securities and on distribution of this Document, see "Subscription and Sale" in the Base Prospectus. For purposes hereof, a "**United States Person**" means a person which is a "U.S. person" as defined in Regulation S or a "United States person" as defined in Section 7701(a)(30) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended and in U.S. Treasury regulations.*

Bank of America Corporation (die **"Garantin"** oder **"BAC"**) hat die unwiderrufliche und unbedingte Garantie (die **"Garantie"**) für die ordnungsgemäße, fristgerechte und vollständige Erfüllung aller fälligen Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren übernommen. Weder die Garantie noch die Wertpapiere stellen durch die U.S. Federal Deposit Insurance Corporation (die **"FDIC"**), den Einlagensicherungsfond des Bundesverbands deutscher Banken, der gesetzlichen Entschädigungseinrichtung deutscher Banken oder eine andere staatliche Behörde geschützte, versicherte oder garantierte Einlagen dar. Die Garantie und die Wertpapiere stellen jeweils unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Garantin bzw. der Emittentin, nicht jedoch eines anderen verbundenen Unternehmens dar, und die Garantie und die Wertpapiere stehen jeweils vorbehaltlich einer Vorrangbestimmung zugunsten bestimmter Einlageverbindlichkeiten der Garantin bzw. der Emittentin oder anderer Verpflichtungen, für die Vorrang- oder Vorzugsbestimmungen bestehen, mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin bzw. der Emittentin im gleichen Rang.

*The due and punctual payment in full of all obligations due and owing by the Issuer under the Securities is absolutely and unconditionally guaranteed (the "**Guarantee**") by Bank of America Corporation (the "**Guarantor**" or "**BAC**"). Neither the Guarantee nor the Securities are deposits insured or guaranteed by the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation (the "**FDIC**"), the German Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (Einlagesicherungsfond des Bundesverbands deutscher Banken), the statutory Compensation Scheme of German Banks (Entschädigungseinrichtung deutscher Banken) or any other insurer or governmental agency or instrumentality or any other government authority. The Guarantee and the Securities are unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and the Issuer, respectively, and not of any of its other affiliates, and will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor or the Issuer, as the case may be, subject to a preference in favour of certain deposit liabilities of the Guarantor or the Issuer, as the case may be, or other obligations that are subject to any priorities or preferences.*

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf die Aktien, auf die sich die Wertpapiere jeweils beziehen (jeweils der **"Basiswert"**), bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die den Basiswert betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die

wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die den Basiswert betreffen, von der Emittentin, der Garantin oder Merrill Lynch International übernommen. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Garantin noch Merrill Lynch International die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über den Basiswert bezüglich der Wertpapiere in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.

*The information included herein with respect to the Shares to which the Securities are linked respectively (respectively the "**Reference Item**") consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Reference Item insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far as the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility in respect of such information relating to the Reference Item in respect of such information received from a third person is accepted by the Issuer, the Guarantor or Merrill Lynch International. In particular, neither the Issuer, the Guarantor nor Merrill Lynch International accepts responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information, in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning the Reference Item of the Securities or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information*.

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Wertpapiere zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokument zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben; dies gilt vorbehaltlich der Verpflichtung der Emittentin, gemäß zwingender gesetzlicher Anforderungen gegebenenfalls Nachträge gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Document in connection with the issue or sale of the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer. The delivery of this Document at any time does not imply that the information in it is correct as at any time subsequent to this date, subject to the compliance of the Issuer with the applicable statutory requirement to publish, where applicable, supplements pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

Jeder potenzielle Käufer von Wertpapieren muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Wertpapiere und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.

Each potential purchaser of Securities must ensure that the complexity and risks inherent in the Securities are suitable for its objectives and the size, nature and condition of its business.

Niemand sollte in Wertpapieren handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potenzielle Käufer der Wertpapiere sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Wertpapiere geeignet erscheint.

No person should deal in the Securities unless that person understands the nature of the relevant transaction and the extent of that person's exposure to potential loss. Each potential purchaser of Securities should consider carefully whether the Securities are suitable for it in the light of its circumstances and financial position.

Potenzielle Käufer von Wertpapieren sollten mit ihren Finanz-, Rechts- und Steuerberatern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in solche Wertpapiere für sie geeignet ist.

Potential purchasers of Securities should consult their own financial, legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of such Securities for them as an investment.

AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

Emittentin:	**Merrill Lynch International & Co. C.V.**
Issuer:	***Merrill Lynch International & Co. C.V.***
Garantin:	**Bank of America Corporation**
Guarantor:	***Bank of America Corporation***
Seriennummer:	**Die Seriennummer ergibt sich für jede Serie von Wertpapieren jeweils aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist.**
***Series Number*:**	***The Series Number for each Series of Securities is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.***
Tranchennummer:	**1**
Tranche Number:	**1**
Ausgabetag:	***28.07.2011*** **Die Wertpapiere werden am Ausgabetag gegebenenfalls nur zu einem Teil des Emissionsvolumens valutiert. In diesem Fall können weitere Wertpapiere unter diesen Endgültigen Bedingungen zu einem späteren Zeitpunkt valutiert werden, bis das maximale Emissionsvolumen erreicht ist.**
Issue Date:	***28/07/2011*** ***On the Issue Date only a part of the issue volume may be issued. In such a case, further Securities may be issued under these Final Terms at a later date until the maximum issue size is reached.***
Ausgabepreis:	Der anfängliche Ausgabepreis pro Wertpapier ergibt sich für diese Tranche jeder Serie von Wertpapieren jeweils aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist. Danach können die Wertpapiere weiterhin zu einem fortlaufend festgesetzten Preis angeboten werden. Der Preis wird unter Berücksichtigung der jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt werden. Der oben genannte Ausgabepreis eines Wertpapiers kann über dessen Marktwert am Ausgabetag liegen (ermittelt unter Verwendung von internen Preisfindungsmodellen, die auf von Merrill Lynch International verwendeten, allgemein anerkannten finanzmathematischen Prinzipien beruhen).

Issue Price:	*The initial Issue Price per Security for this Tranche of each Series of Securities is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.* ***Thereafter, the Securities may be offered at a continuously determined price. Such price will be determined in consideration of the market conditions prevailing from time to time.*** ***The Issue Price may be more than the market value of each Security as at the Issue Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by Merrill Lynch International).***
Provisionen und Gebühren:	**Der Kaufpreis enthält eine einmalige Provision, die an Vertriebsstellen gezahlt wird, in Höhe von bis zu 1,00% des Kaufpreises pro Wertpapier. Weitere Informationen erteilt die jeweilige Vertriebsstelle.** **Falls von Merrill Lynch International in Verbindung mit der Begebung und dem Vertrieb der Wertpapiere irgendwelche Provisionen oder Gebühren an einen Vermittler gezahlt wurden oder zu zahlen sind, kann ein solcher Vermittler gemäß den anwendbaren Vorschriften einschließlich den zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2004/39/EG) (MiFID) ergangenen oder in Staaten, die nicht dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) angehören, geltenden Vorschriften dazu verpflichtet sein, seine Kunden vollständig über die Existenz, die Art und die Höhe dieser Provisionen oder Gebühren (einschließlich Provisionen und Gebühren in Form eines Preisnachlasses) zu informieren. Potenzielle Anleger in die Wertpapiere, die beabsichtigen, Wertpapiere über einen Vermittler (einschließlich eines als Vermittler tätigen Maklers) zu erwerben, sollten bedenken, dass die Existenz von Provisionen in Zusammenhang mit den Wertpapieren zu einem Interessenkonflikt führen kann, da der Vermittler möglicherweise ein Interesse daran hat, vorwiegend Wertpapiere, für deren Verkauf er die höchsten Provisionen erhält, an seine Kunden zu verkaufen. Investoren sollten sich vor einem Erwerb von Wertpapieren bei diesem Vermittler nach den Einzelheiten solcher Provisions- oder Gebührenzahlungen und bestehender Interessenkonflikte erkundigen.**
***Commissions and Fees*:**	***The purchase price contains retrocession fees to be paid to distributors of up to 1.00 per cent. of the***

purchase price per Security. Further information is available from the relevant distributor.

If any commissions or fees relating to the issue and sale of the Securities have been paid or are payable by Merrill Lynch International to an intermediary, then such intermediary may be obliged to fully disclose to its clients the existence, nature and amount of any such commissions or fees (including, if applicable, by way of discount) as required in accordance with laws and regulations applicable to such intermediary, including any legislation, regulation and/or rule implementing the Markets in Financial Instruments Directive (2004/39/EC) (MiFID), or as otherwise may apply in any non-EEA jurisdictions. Potential purchasers of Securities through an intermediary (including by way of introducing broker) should be aware that the existence of commissions that may be payable to such intermediary in respect of the Securities may give rise to conflicts of interest, as an intermediary may be interested in selling to its customers primarily Securities where it receives the highest commissions. Investors should request details of any such commission or fee payment from such intermediary and any potential conflicts of interest before making any purchase of Securities.

Umfang der Emission:

Das maximale Emissionsvolumen ergibt sich für diese Tranche jeder Serie von Wertpapieren jeweils aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Wertpapiere zu emittieren. Sofern keine Emission erfolgt, wird die Emittentin eine Mitteilung auf der Internet-Seite http://www.mlinvest.ml.com/DE/ veröffentlichen.

***Issue size*:**

The maximum issue size for this Tranche of each Series of Securities is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.

The Issuer is not obliged to actually issue subscribed Securities. If no issue occurs a notice shall be published on the website **http://www.mlinvest.ml.com/DE/.**

Form:

Dauerglobalzertifikat, das unter den in den Konsolidierten Bedingungen genannten Umständen gegen Einzelurkunden austauschbar ist.

Form:

Permanent Global Certificate, which is

	exchangeable for definitive securities in the circumstances set out in the Consolidated Conditions.
Mindesthandelsgröße und Mindest-zeichnungsvolumen bei Ersterwerb:	**1 Wertpapier**
Minimum trading size and minimum order size in the primary market:	***1 Security***
Anwendbare TEFRA-Freistellung:	**TEFRA Regelungen nicht anwendbar**
Applicable TEFRA exemption:	***TEFRA Rules not applicable***
Falls nicht-syndiziert, Name des Dealers:	**Merrill Lynch International**
If non-syndicated, name of Dealer:	***Merrill Lynch International***
Berechnungsstelle:	**Merrill Lynch International**
Calculation Agent:	***Merrill Lynch International***
U.S.-Verkaufsbeschränkungen:	**Zu keinem Zeitpunkt Angebot, Verkauf, Verpfändung, Abtretung, Lieferung, Übertragung oder Rückzahlung oder Abrechnung der Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten oder einer der Besitzungen der Vereinigten Staaten von Amerika oder an, für Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen; zu keinem Zeitpunkt rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum einer U.S.-Person an den Wertpapieren. "U.S.-Person" hat die diesem Begriff in Regulation S unter dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung bzw. im U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung zugewiesene Bedeutung**
U.S. selling restrictions:	***No offers, sales, pledges, assignments, deliveries, transfers or redemptions or settlements of the Securities at any time within the United States of America or its possessions or to or for the account or benefit of any United States Person; no legal or beneficial ownership of the Securities at any time by a United States Person. "U.S.-Person" has the meaning ascribed to it in the Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended or the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.***
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	**Nicht Anwendbar**
Additional selling restrictions:	***Not Applicable***
ISIN:	**Die ISIN ergibt sich für jede Serie von Wertpapieren jeweils aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen**

	wiedergegeben ist. ***The ISIN for each Series of Securities is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.***
Common Code:	**Der Common Code ergibt sich für jede Serie von Wertpapieren jeweils aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist.** ***The Common Code for each Series of Securities is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions*.**
WKN:	**Die WKN ergibt sich für jede Serie von Wertpapieren jeweils aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist.** ***The WKN for each Series of Securities is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.***
Clearingsystem(e) und Verwahrstelle:	**Clearstream Frankfurt (auch Verwahrstelle)**
Clearing system(s) and Depositary:	***Clearstream Frankfurt (also depositary)***
Lieferung:	**Lieferung gegen Zahlung**
***Delivery*:**	***Delivery against payment***
Informationen nach Emission:	**Außer im Fall von Bekanntmachungen gemäß Bedingung 14 der Konsolidierten Bedingungen beabsichtigt die Emittentin nicht, Informationen nach der Emission zur Verfügung zu stellen.**
***Post Issuance Information*:**	***The Issuer does not intend to provide post issuance information subject to any Notices pursuant to Condition 14 of the Consolidated Conditions.***
Gründe für das Angebot:	**Nicht Anwendbar**
***Reasons for the Offer*:**	***Not Applicable***
Anwendbares Recht:	**Deutsches Recht. Die Garantie unterliegt dem Recht von New York.**
***Governing Law*:**	***German law. The Guarantee is governed by New York law.***
Gerichtsstand*:*	**Frankfurt am Main**
Jurisdiction:	***Frankfurt am Main***

ALLGEMEINES

GENERAL

VERANTWORTUNG

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen gegebenen Informationen und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind. Zusammen mit dem oben genannten Basisprospekt gelesen enthalten diese Endgültigen Bedingungen alle Informationen, die im Kontext der Begebung der Wertpapiere wesentlich sind.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and accordingly declares that the information contained in these Final Terms is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted. These Final Terms, when read together with the Base Prospectus referred to above, contain all information that is material in the context of the issue of the Securities.

INTERESSENKONFLIKTE VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

Soweit nicht im Basisprospekts angegeben, hat, nach dem Kenntnisstand der Emittentin, keine Person, die bei dem Angebot der Wertpapiere beteiligt ist, Interessenkonflikte, die Einfluss auf die Wertpapiere haben.

CONFLICTS OF INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Save as discussed in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has any conflicts of interest affecting the Securities.

ERLÄUTERUNG ZUM ZUSAMMENHANG ZWISCHEN DEM BASISWERT UND DER ABRECHNUNG DER WERTPAPIERE

Bei den Discount-Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate, die mit einem Abschlag (Discount) in Bezug auf die jeweils zugrunde liegende Aktie (jeweils der **"Basiswert"**) ausgegeben werden. Die Discount-Zertifikate werden nicht verzinst.

Bei den Discount-Zertifikaten hängt die Höhe des Abrechnungsbetrages je Zertifikat (der "**Barabrechnungsbetrag**") von der Entwicklung der jeweiligen zugrunde liegenden Aktie ab. Der Preis der Aktie kann während der Laufzeit der Zertifikate sowohl steigen als auch fallen. Der Inhaber von Zertifikaten partizipiert zum Ende der Laufzeit der Discount Zertifikate proportional an der Wertentwicklung der jeweils zugrunde liegenden Aktie, wobei der Barabrechnungsbetrag nach oben auf eine Höchstgrenze (Cap) begrenzt ist. Fallende Kurse wirken sich negativ auf den Barabrechnungsbetrag der Zertifikate aus. Die Höhe des Barabrechnungsbetrags kann dann auch unter den für ein Zertifikat gezahlten Kaufpreis sinken und unter Umständen Null betragen.

Sofern nicht vorzeitig abgerechnet oder gekauft und entwertet wurde, wird jedes einzelne Zertifikat folgendermaßen abgerechnet:

Für den Fall, dass der offizielle Schlusskurs der jeweils maßgeblichen Aktie am Bewertungstag (der **"Abrechnungskurs"**) geringer ist als die für diese Aktie festgelegte Höchstgrenze, so erhält der Inhaber von Zertifikaten pro Zertifikat als Barabrechnungsbetrag diesen Abrechnungskurs dividiert durch den Divisor, der für jede Serie von Zertifikaten jeweils in der Tabelle 1 genannt ist, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist. Für den Fall, dass der Abrechnungskurs höher ist als die für diese Aktie festgelegte Höchstgrenze oder dieser entspricht, erhält der Inhaber von Zertifikaten pro Zertifikat als Barabrechnungsbetrag die Höchstgrenze dividiert durch den Divisor, der für jede Serie von Zertifikaten jeweils in der Tabelle 1 genannt ist, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist.

Zur Klarstellung: Während auf der einen Seite der Barabrechnungsbetrag, den der Inhaber von Zertifikaten pro Zertifikat erhalten kann, nach oben durch die Höchstgrenze beschränkt ist, trägt der Inhaber von Zertifikaten auf der anderen Seite das Verlustrisiko im Falle eines Rückgangs des Abrechnungskurses auf oder unter die Höchstgrenze der jeweiligen Aktie und damit das Risiko der Zahlung eines Barabrechnungsbetrags, der gegebenenfalls unter dem für das Zertifikat gezahlten Kaufpreis liegt.

Hierbei ist zu beachten, dass, je weiter der Abrechnungskurs unter die Höchstgrenze fällt, desto geringer der zu zahlende Barabrechnungsbetrag ist. Der Barabrechnungsbetrag kann substantiell unter den für ein Zertifikat gezahlten Kaufpreis und bis auf Null sinken. Das Zertifikat wirft dann keinen Ertrag ab, sondern beinhaltet das Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals.

Begriffe, die ohne vorstehend definiert zu sein, hier verwendet werden, sind in den Konsolidierten Bedingungen definiert.

EXPLANATION RELATING TO THE LINKAGE BETWEEN THE REFERENCE ITEM AND REPAYMENT OF THE SECURITIES

*The Discount Certificates are Certificates that are issued at a discount in relation to the Share which the Certificate is linked to (respectively the "**Reference Item**"). The Discount Certificates do not bear interest.*

*The return on each Discount Certificate (the "**Cash Settlement Amount**") is linked to the performance of the respective underlying Share. The price of the Share may go up as well as down throughout the life of the Certificates. On settlement of the Discount Certificates, the Certificateholder participates in the performance of the relevant underlying Share, with the Cash Settlement Amount being limited to the relevant Cap. Falling prices of the underyling Share will negatively affect the Cash Settlement Amount of the Certificates. In such case the Cash Settlement Amount may be lower than the initial purchase price for one Certificate or even zero.*

Unless previously settled or purchased and cancelled, each Certificate shall be settled as follows:

*In the case that the official Closing Price of the relevant underlying Share on the Valuation Date (the "**Settlement Price**") is below the Cap of the relevant Share, the Cash Settlement Amount that the Certificateholder will receive per Certificate is equal to the Settlement Price divided by the Divisor as specified for each Series of Certificates in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions. In the case that the Settlement Price is above or equal to the Cap of the relevant Share, the Cash Settlement Amount that the Certificateholder will receive per Certificate is equal to the Cap divided by the Divisor as specified for each Series of Certificates in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.*

For the avoidance of doubt: While the Cash Settlement Amount that the Certificateholder will receive is limited by the Cap, the Certificateholder fully bears the risk, in the case that the Settlement Price of the relevant underlying Share declines and is equal to or lower than the Cap of the respective underlying Share, that the Cash Settlement Amount may be lower than the initial purchase price for one Certificate.

It should be noted, that the lower the Settlement Price is in relation to the Cap, the lower the Cash Settlement Amount to be delivered will be. The Cash Settlement Amount may even be substantially below the purchase price of the Certificate and can even be zero. In this case, the Certificate does not yield a profit, and the Certificateholder faces the risk to completely lose its invested capital.

Terms used but not defined here are defined in the Consolidated Terms below.

INFORMATIONEN ZU DEM BASISWERT

Weder die Emittentin noch die Garantin noch Merrill Lynch International übernehmen die Verantwortung oder Haftung in irgendeiner Form gegenüber irgendeiner Person, die in Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf oder einer Investition in die Wertpapiere nachteilig oder auf andere Weise, direkt oder indirekt, betroffen ist, bezüglich einer Handlung oder einer Unterlassung hinsichtlich der Aktien, Verzögerung, Beendigung, Aussetzen oder Unterbrechung bezüglich der Berechnung oder Veröffentlichung der Aktienkurse, der Genauigkeit und der Vollständigkeit der Berechnung der Aktienkurse, höherer Gewalt oder andere Handlungen der Aktienemittentinnen (wie in den Konsolidierten Bedingungen definiert).

Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung, die Volatilität sowie sonstige Angaben in Bezug auf die jeweilige Aktie sind auf der Webseite www.bloomberg.com erhältlich. Der für die jeweilige Aktie maßgebliche Bloomberg Code, unter dem diese Angaben für die jeweilige Aktie auf der Bloombergseite gefunden werden können, ergibt sich aus der Tabelle 1, die zu Beginn der Konsolidierten Bedingungen wiedergegeben ist.

Die Emittentin beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Informationen über die Aktien zur Verfügung zu stellen. Der jeweilige Inhalt der angegebenen Internetseite wird nicht durch Bezugnahme in dieses Dokument einbezogen. Weder die Emittentin noch die Garantin noch Merrill Lynch International übernehmen die Verantwortung oder Haftung in irgendeiner Form für den jeweiligen Inhalt der angegebenen Internetseite.

INFORMATION RELATING TO THE REFERENCE ITEM

None of the Issuer, the Guarantor and Merrill Lynch International accepts any responsibility or liability whatsoever in respect of any person who may be affected adversely or otherwise, whether directly or indirectly, in connection with any purchase or sale of, or investment in Securities, for any actions taken or any omissions relating to the Shares, delay, termination, suspension or interruption in the calculation or publication of the share prices, the accuracy and the completeness of the calculation of the share prices, any act of force majeure or otherwise on the part of the share issuers (as defined in the Consolidated Conditions below).

Information about the past and future performance, the volatility and other information in relation to the relevant Share can be obtained on the website www.bloomberg.com. The Bloomberg Codes applicable to the relevant Share, under which such information can be obtained, is specified in the Table 1 which is reproduced at the beginning of the Consolidated Conditions.

The Issuer does not intend to provide further post issuance information in relation to the Shares. The content of the respective website specified above is not incorporated by reference into this document. None of the Issuer, the Guarantor and Merrill Lynch International accepts any responsibility or liability whatsoever regarding the content of the respective website specified above.

RISIKOFAKTOREN

Bevor ein potenzieller Anleger eine Anlageentscheidung trifft, sollte er alle in dem Basisprospekt und diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen und insbesondere die in dem Basisprospekt und in der nachfolgenden Darstellungen aufgeführten Informationen und Risiken in Hinblick auf seine individuelle finanziellen Situation und Anlageziele sorgfältig prüfen und bei seiner Anlageentscheidung berücksichtigen. Insbesondere sollten sich potenzielle Anleger diesen Abschnitt und den Abschnitt "Risikofaktoren" im Basisprospekt sorgfältig durchlesen. Die Wertpapiere sind keine geeignete Anlage für einen potenziellen Käufer, falls dieser potenzielle Käufer in Bezug auf signifikante Elemente der Wertpapiere oder finanzielle Themen im Allgemeinen nicht sachverständig ist.

Allgemeines

Anleger sollten sich von ihren eigenen Wirtschafts-, Finanz-, Investment-, Rechts-, Wirtschaftsprüfungs-, Aufsichts-, Steuer- und anderen professionellen Beratern in Bezug auf die Risiken, die aus einer Anlage in die Wertpapiere entstehen (insbesondere hinsichtlich der Empfindlichkeit einer Anlage gegenüber Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen, Zinssätze, Wechselkurse oder anderer Indizes oder Faktoren, die sich auf die Vorteile und das Risiko einer Anlage auswirken können) und die Geeignetheit der Anlage für den Anleger beraten lassen.

Die Emittentin und die Garantin sind der Ansicht, dass unter anderem die folgenden Risikofaktoren im Zusammenhang mit Wertpapiere berücksichtigt werden sollten. Es können allerdings weitere Risiken eintreten, die die Emittentin oder die Garantin zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen nicht kannten bzw. die sie zu diesem Zeitpunkt als unwesentlich erachteten.

Risiken in Bezug auf die Emittentin und die Garantin

Die Risiken in Bezug auf die Emittentin und die Garantin sind in dem Basisprospekt in dem Abschnitt "*Risikofaktoren*" unter "*Risiken in Bezug auf die Emittentinnen*" und "*Risiken in Bezug auf die Garantin*" enthalten.

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren

Die Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt

POTENZIELLE ANLEGER SOLLTEN SICH BEWUSST SEIN, DASS SIE MÖGLICHERWEISE DEN GESAMTEN ODER EINEN WESENTLICHEN TEIL IHRER ANLAGE VERLIEREN KÖNNEN, DA DER BARABRECHNUNGSBETRAG GEMÄß DEN KONSOLDIERTEN BEDINGUNGEN UNTER DEM KAUFPREIS FÜR DIE WERTPAPIERE LIEGEN KANN ODER SOGAR NULL BETRAGEN KANN.

Das angegebene Emissionsvolumen lässt keinen Rückschluss auf die Liquidität der Wertpapiere im Sekundärmarkt zu

Das angegebene Emissionsvolumen entspricht dem maximalen Emissionsvolumen der angebotenen Wertpapiere. Das tatsächliche Emissionsvolumen kann geringer ausfallen und kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere, insbesondere in Abhängigkeit von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, verändern. Das angegebene Emissionsvolumen lässt daher keinen Rückschluss auf die Liquidität der Wertpapiere im Sekundärmarkt zu.

Folgende Risikofaktoren sind aus dem Basisprospekt übernommen und nicht auf die spezielle Emission angepasst. Der nachfolgend verwendete Begriff Bedingungen ist daher als Bezugnahme auf die Konsoliderten Bedingungen zu verstehen. Begriffe, die in den Endgültigen Bedingungen nicht definiert sind, haben die ihnen im Basisprospekt zugewiesene Bedeutung.

Anleger riskieren den Verlust ihres gesamten in die Wertpapiere angelegten Betrages

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass, je nach den Bedingungen der maßgeblichen Wertpapiere, (i) sie möglicherweise keinen oder einen begrenzten Zinsbetrag erhalten, (ii) die Zahlungen zu einem anderen als dem erwarteten Zeitpunkt erfolgen können und (iii) außer im Fall von kapitalgeschützten Wertpapieren, sie möglicherweise ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Anlage verlieren können, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht in die erwartete Richtung geht.

Anleger in kapitalgeschützte Wertpapiere können immer noch dem Verlust eines Teils oder ihrer gesamten Anlage ausgesetzt sein, wenn die jeweilige Emittentin der jeweiligen Wertpapiere und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, die Garantin Gegenstand eines Konkurs- oder Insolvenzverfahrens ist oder irgendein anderes Ereignis eintritt, das die Fähigkeit der jeweiligen Emittentin oder von BAC beeinträchtigt, ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu erfüllen. Ein Anleger könnte zudem seine gesamte Anlage oder einen Teil davon verlieren, wenn er versucht, die maßgeblichen Wertpapiere vor ihrer vorgesehenen Fälligkeit zu verkaufen, und der Verkaufspreis der Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt unter dem ursprünglich angelegten Betrag liegt oder die maßgeblichen Wertpapiere können Gegenstand bestimmter Anpassungen gemäß den Bedingungen dieser Wertpapiere ausgesetzt sein, die dazu führen können, dass der bei Rückzahlung/Abrechnung zu zahlende vorgesehene Betrag oder der/die zu liefernde(n) vorgesehenen Vermögenswert(e) auf einen Betrag reduziert oder mit einem Betrag angesetzt werden, der unter dem ursprünglich angelegten Betrag liegt.

Die Wertpapiere sind möglicherweise nicht für alle Anleger die geeignete Anlageform

Jeder potenzielle Anleger in die Wertpapiere muss in Anbetracht seiner individuellen Umstände beurteilen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte jeder potenzielle Anleger:

(a) über ausreichendes Wissen und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Wertpapiere, die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Wertpapiere und die in diesem Basisprospekt oder einem maßgeblichen Nachtrag enthaltenen oder mittels Verweis darin aufgenommenen Angaben und alle in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben beurteilen zu können;

(b) Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und diese kennen, mit deren Hilfe er unter Berücksichtigung seiner individuellen Finanzlage eine Anlage in die Wertpapiere und den Einfluss der Wertpapiere auf sein gesamtes Anlagenportfolio beurteilen kann;

(c) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken verkraften zu können, einschließlich Wertpapiere, bei denen Beträge in einer oder mehreren Währungen zahlbar sind oder bei denen sich die Abrechnungswährung oder die Festgelegte Währung der Wertpapiere von der potenziellen Währung des Anlegers unterscheidet;

(d) die geeigneten analytischen Mittel zur quantitativen Analyse der Auswirkung (oder des Werts) einer Rückzahlung/Abrechnung, eines Cap, eines Floor und anderer Eigenschaften der Wertpapiere und der daraus resultierenden Auswirkung auf den Wert der Wertpapiere kennen und Zugang zu ihnen haben;

(e) die Bedingungen der Wertpapiere genau verstehen und mit den jeweils maßgeblichen Indizes und Finanzmärkten vertraut sein; und

(f) (alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) in der Lage sein, mögliche Szenarien der Entwicklung von Wirtschafts-, Zins- und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die die Anlage und die Fähigkeit des Anlegers, die betreffenden Risiken zu verkraften, beeinträchtigen können.

Die Wertpapiere sind komplexe Finanzinstrumente. Daher sollte ein potenzieller Anleger nur in die Wertpapiere anlegen, wenn er genügend Kenntnisse besitzt (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) um zu beurteilen, wie sich die Wertentwicklung der Wertpapiere bei sich ändernden Bedingungen, die Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere und wie sich die Anlage insgesamt auf das Investmentportfolio des potenziellen Anlegers auswirken wird.

Zusätzlich kann die Anlage in Indexbezogene Wertpapiere, Aktienbezogene Wertpapiere, GDR/ADR-bezogene Wertpapiere, Wechselkursbezogene Wertpapiere, Rohstoffbezogene Wertpapiere, Fondsbezogene Wertpapiere, Inflationsindexierte Wertpapiere oder Auf andere Basiswerte bezogene Wertpapiere (zusammen **"Auf Basiswerte bezogene Wertpapiere"**) mit erheblichen Risiken verbunden sein, die bei Anlagen in herkömmliche Wertpapiere, wie z. B. bei Wertpapieren oder Aktienwerten nicht auftreten, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die nachstehend unter "Risiken bezüglich der Struktur einer bestimmten Ausgabe von Wertpapieren" aufgeführten Risiken.

Die Wertpapiere sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Die Wertpapiere stellen direkte, nicht nachrangige, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der maßgeblichen Emittentin dar und sind untereinander gleichrangig (vorbehaltlich der nach anwendbarem Recht jeweils geltenden Ausnahmen) und stehen mit allen sonstigen gegenwärtigen und zukünftigen direkten, nicht nachrangigen, unbedingten und unbesicherten Verbindlichkeiten bzw. Verpflichtungen der maßgeblichen Emittentin in gleichem Rang.

Sofern nicht durch die geltenden Gesetze, Verordnungen oder Gerichtsbeschluss anders vorgesehen, sind die Verpflichtungen von BAC aus der Garantie mit ihren anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen gleichrangig.

Da es sich bei BAC um eine Holdinggesellschaft handelt, hängt das Recht von BAC und damit das Recht der Gläubiger von BAC (einschließlich der Inhaber von Wertpapieren) zur Teilnahme an Ausschüttungen von Vermögenswerten einer der Tochtergesellschaften (einschließlich MLSA und MLICo.) nach deren Liquidation, Sanierung oder einem anderen Ereignis, daher von der vorherigen Befriedigung der Forderungen der Gläubiger dieser Tochtergesellschaft ab, es sei denn die Forderungen von BAC als Gläubigerin der Tochtergesellschaft werden als solches anerkannt. Überdies unterliegen Dividenden, Darlehen und Finanzierungen von bestimmten Tochtergesellschaften an BAC Beschränkungen durch die Kapitalanforderungen gemäß dem U.S.-Börsengesetz (Exchange Act) und gemäß den Regelungen bestimmter Börsen und anderer Kontrollbehörden.

Die Rendite der Wertpapiere könnte geringer sein als die Rendite eines herkömmlichen Schuldtitels mit vergleichbarer Laufzeit

Eine Rendite, die ein Anleger möglicherweise auf die Wertpapiere erhält und die auch negativ sein könnte, könnte unter der Rendite liegen, die ein Anleger bei Erwerb eines herkömmlichen Schuldtitels mit dem gleichen Fälligkeitsdatum erzielen würde. Infolge dessen spiegelt eine Anlage in die Wertpapiere bei Berücksichtigung von Faktoren, die den Zeitwert von Geld beeinflussen, einem Anleger möglicherweise nicht die vollen Opportunitätskosten wider.

Schwankungen des Standes oder Preises eines Basiswerts haben einen Einfluss auf die Wertentwicklung der Wertpapiere

Der Stand oder Preis des Basiswerts kann beträchtlichen Schwankungen unterliegen und nicht mit den Änderungen in den Zinssätzen, Währungen oder anderen Indizes und dem Zeitpunkt der Änderungen des betreffenden Stands oder Preises des Basiswerts korrelieren. Dies kann sich auf die tatsächlich von den Anlegern erzielte Rendite auswirken, selbst wenn der durchschnittliche Stand oder Preis des Basiswerts während der Laufzeit der Wertpapiere den Erwartungen der Anleger entspricht. Allgemein gilt, dass die Auswirkungen auf die Rendite der Wertpapiere um so größer sind, je früher die Veränderung in Bezug auf den Stand oder den Preis eines Basiswertes oder das Ergebnis einer Formel eintritt.

Die Verschiebung einer Bewertung oder Festsetzung aufgrund eines Marktstörungsereignisses und Unterbrechungstages könnte sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken

Wenn die Wertpapiere Bestimmungen über den Eintritt eines Markstörungsereignisses oder einer Nichtöffnung einer Börse oder Terminbörse an einem Bewertungstag, Tag für die Durchschnittswertermittlung oder Preisfestsetzungstag enthalten und die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Markstörungsereignis oder eine solche Nichtöffnung an einem maßgeblichen Tag eingetreten ist oder besteht, können sich eine daraus resultierende Verschiebung des maßgeblichen Tages oder sonstigen alternative Bestimmungen über die Bewertung, die Wertpapiere vorsehen können, nachteilig auf den Wert dieser Wertpapiere oder der zahlbaren Beträge aus den Wertpapieren auswirken.

Die jeweilige Emittentin könnte bestimmte Änderungen der Wertpapiere ohne die Zustimmung der Inhaber von Wertpapieren vornehmen

Die Bedingungen sehen vor, dass die maßgebliche Emittentin in bestimmten Fällen ohne die Zustimmung der Inhaber von Wertpapieren (i) Änderungen (abgesehen von bestimmten Ausnahmen) der Wertpapiere, die die Interessen der Inhaber von Wertpapieren nicht beeinträchtigen, oder (ii) Änderungen der Wertpapiere, die formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind oder die zu dem Zweck vorgenommen werden, einen offensichtlichen oder bewiesenen Irrtum zu korrigieren oder zwingend vorgeschriebene gesetzliche Vorgaben zu erfüllen, vereinbaren kann.

Bei Versammlungen von Inhabern von Wertpapieren ist die Entscheidung der Mehrheit für alle Inhaber von Wertpapieren verbindlich

Die Bedingungen können Bestimmungen für das Einberufen von Versammlungen von Inhabern von Wertpapieren zur Befassung mit Angelegenheiten enthalten, die deren Interessen im Allgemeinen beeinträchtigen. Diese Bestimmungen lassen festgelegte Mehrheiten zu, die für alle Inhaber von Wertpapieren verbindlich sind, einschließlich für Inhaber, die nicht an der jeweiligen Versammlung teilgenommen oder ihre Stimme abgegeben haben und für Inhaber, die anders als die Mehrheit abgestimmt haben.

Zwischen der maßgeblichen Emittentin, ihren Tochtergesellschaften und den Inhabern von Wertpapieren können Interessenkonflikte bestehen

Die jeweilige Emittentin, BAC und/oder ihre jeweiligen Tochtergesellschaften oder Vertreter können Geschäfte durchführen, die zu Interessenkonflikten zwischen ihren finanziellen Interessen oder denen ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften oder Vertreter auf der einen Seite und den Interessen der Inhaber von Wertpapieren auf der anderen Seite führen können. Die jeweilige Emittentin, BAC und/oder ihre jeweiligen Tochtergesellschaften oder Vertreter können zudem Handelsgeschäfte (einschließlich Absicherungsgeschäfte) in Zusammenhang mit dem bzw. den den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswert(en) und anderen Instrumenten oder derivativen Produkten, die auf dem bzw. den den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswert(en) basieren oder damit in Zusammenhang stehen, für eigene Konten oder für von ihnen verwaltete Konten durchführen. Die jeweilige Emittentin, BAC und/oder einer der Tochtergesellschaften oder Vertreter von BAC können in Bezug auf den bzw. die den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswert(e) andere derivative Instrumente ausgeben. Die jeweilige Emittentin, BAC und/oder eine der Tochtergesellschaften oder Vertreter von BAC können überdies als Emissionsbank bei zukünftigen Angeboten von Aktien oder anderen Wertapieren in Bezug auf eine Ausgabe von Wertpapieren oder als Finanzberater von bestimmten Gesellschaften auftreten, eingeschlossen solcher Gesellschaften, bei denen es sich um Gesellschaften handelt, deren Aktien Bestandteil eines Aktienkorbs oder die Referenzschuldner sind, oder können gegenüber diesen Gesellschaften als Geschäftsbank auftreten. Solche Geschäfte können bestimmte Interessenkonflikte darstellen, die Preise dieser Aktien oder anderer Wertpapiere beeinflussen und sich negativ auf den Wert dieser Wertpapiere auswirken. Die jeweilige Emittentin kann überdies Vereinbarungen mit Tochtergesellschaften oder Vertretern zur Absicherung von Marktrisiken in Zusammenhang mit ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren treffen. Jede diese Tochtergesellschaften oder Vertreter würde in Zusammenhang mit diesen Vereinbarungen einen Gewinn erwarten. Die jeweilige Emittentin würde für diese Vereinbarungen keine konkurrierenden Angebote von Gesellschaften einholen, bei denen es sich nicht um Tochtergesellschaften handelt.

Wenn die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, könnten, da der bzw. die Händler und Vertriebsstellen gemäß der Beauftragung durch die jeweilige Emittentin handeln und auf Grundlage der erfüllten Dienstleistungen und dem Ergebnis der Platzierung der Wertpapiere vergütet werden, potenzielle Interessenkonflikte entstehen.

In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen werden zusätzliche Risikofaktoren in Zusammenhang mit zusätzlichen Interessenkonflikten in Bezug auf eine bestimmte Serie von Wertpapieren angegeben.

Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht anders angegeben, ist die Berechnungsstelle zudem eine Tochtergesellschaft der jeweiligen Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, von BAC und kann in dieser Eigenschaft bestimmte Feststellungen treffen und an die Inhaber von Wertpapieren zahl- oder lieferbare Beträge berechnen. In bestimmten Fällen könnten aufgrund dessen, dass die Berechnungsstelle eine Tochtergesellschaft der jeweiligen Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, von BAC ist und aufgrund ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle für die Wertpapiere

potenzielle Interessenkonflikte zwischen der Berechnungsstelle und den Inhabern von Wertpapieren entstehen. Da BAC die Berechnungsstelle kontrolliert, könnten potenzielle Interessenkonflikte entstehen.

Die Sekundärmarktpreise der Wertpapiere können unter dem Ausgabepreis und/oder Angebotspreis liegen

Anleger sollten beachten, dass in bestimmten Fällen der Preis der Wertpapiere am Sekundärmarkt unmittelbar nach der Ausgabe der Wertpapiere unter dem Ausgabepreis und/oder dem Angebotspreis - falls der Ausgabepreis und/oder Angebotspreis die an Vertriebsstellen zu zahlenden Gebühren mit einschließt - liegen kann.

Inhaber von Wertpapieren haben keinen Anspruch gegen einen Basiswert bzw. Basiswerte und die Rendite von Auf Basiswerte bezogenen Wertpapieren kann gegebenenfalls geringer ausfallen als die Rendite einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Ein Wertpapier verbrieft keinen Anspruch gegen einen Basiswert bzw. Basiswerte und ein Inhaber von Wertpapieren kann im Falle des Verlusts keinen Rückgriff auf einen Basiswert bzw. Basiswerte aus einem Wertpapier nehmen. Die Anlagenrendite der Wertpapiere kann gegebenenfalls geringer ausfallen als eine vergleichbare Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e) oder in die in einem Basiswert bzw. Basiswerten enthaltenen Bestandteile. Im Gegensatz zu einer Anlage in die Wertpapiere würde es eine Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e) oder die Bestandteile des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen, von einem Wertzuwachs oder einem Wertverlust dieser Bestandteile voll zu profitieren.

Wenn die jeweilige Emittentin feststellt, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, die Erfüllung der Verpflichtungen von BAC aus der Garantie ganz oder teilweise aus irgendeinem Grund rechtswidrig ist oder werden wird, kann die jeweilige Emittentin die Wertpapiere zurückzahlen bzw. entwerten

Wenn die jeweilige Emittentin feststellt, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, die Erfüllung der Verpflichtungen von BAC aus der Garantie ganz oder teilweise aus irgendeinem Grund rechtswidrig ist oder werden wird, kann die jeweilige Emittentin die Wertpapiere zurückzahlen bzw. entwerten.

Wenn die jeweilige Emittentin, bei Rechtswidrigkeit oder soweit gesetzlich zulässig die Wertpapiere zurückzahlt oder entwertet, dann wird die jeweilige Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier jedem Inhaber von Wertpapieren den Alternativen Abrechnungsbetrag, der unter Heranziehung des fairen Marktwerts eines jeden Wertpapiers berechnet wird, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der maßgeblichen Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen zu decken, und der weniger als der Kaufpreis der Wertpapiere und in bestimmten Fällen null betragen kann.

Risiken in Zusammenhang mit O&Z Wertpapieren

Bestimmte Faktoren, die den Wert und Handelspreis von O&Z Wertpapieren beeinflussen

Es wird normalerweise davon ausgegangen, dass (1) der Barabrechnungsbetrag (bei barabgerechneten O&Z Wertpapieren) oder (2) der Wert des Effektiven Lieferungsbetrags (bei Optionsscheinen) abzüglich der Kosten (der **"Physische Abrechnungsbetrag"**) (bei O&Z Wertpapieren mit physischer Lieferung) zu einem beliebigen Zeitpunkt vor Ablauf (bei einem Optionsschein) oder Abrechnung (bei einem Zertifikat) nicht unter dem Handelspreis der O&Z Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt liegt. Die Differenz zwischen dem Handelspreis und dem Barabrechnungsbetrag bzw. dem Physischen Abrechnungsbetrag spiegelt unter anderem den "Zeitwert" der O&Z Wertpapiere wider. Der "Zeitwert" der O&Z Wertpapiere hängt teilweise von der Länge des verbleibenden Zeitraums bis zu dem Ablauf (bei einem Optionsschein) oder der Abrechnung (bei einem Zertifikat) ab und von den Erwartungen bezüglich des Preises oder Stands des Basiswerts bzw. der Basiswerte. O&Z Wertpapiere sind eine Möglichkeit zur Absicherung und Anlagestreuung, stellen aber in Bezug auf den Zwischenwert zusätzliche Risiken dar. Der Zwischenwert der O&Z Wertpapiere ändert sich mit der Höhe des Preises oder Stands des bzw. der Basiswert(e) sowie mit einer Reihe von anderen zusammenspielenden Faktoren, einschließlich der in diesem Prospekt beschriebenen Faktoren.

Vor der Ausübung von O&Z Wertpapieren sollten Inhaber unter anderem (i) den Handelspreis der O&Z Wertpapiere, (ii) den Preis oder Stand und die Volatilität des bzw. der Basiswert(e), (iii) die Zeit bis zum Ablauf (bei einem Optionsschein) oder zur Abrechnung (bei einem Zertifikat), (iv) bei barabgerechneten O&Z

Wertpapieren die mögliche Spanne der Barabrechnungsbeträge, (v) Änderung(en) der vorläufigen Zinssätze und (ggf.) Dividenden, (vi) Änderung(en) bei Wechselkursen und (vii) damit verbundene Transaktionskosten sorgfältig überdenken.

Wenn O&Z Wertpapiere mit der Eigenschaft der optionalen Ausübung/Abrechnung oder obligatorischen vorzeitigen Abrechnung ausgestattet sind, wird dies wahrscheinlich ihren Marktwert einschränken. Sollte sich die Emittentin bei einer Ausstattung mit der optionalen Ausübung zu einem beliebigen Zeitpunkt entscheiden, die O&Z Wertpapiere auszuüben, wird der Marktwert dieser O&Z Wertpapiere gewöhnlich den Preis, zu dem sie ausgeübt werden können, nicht wesentlich übersteigen. Dies kann auch für einen Zeitraum vor der Ausübung zutreffen. Tritt bei einer Ausstattung mit der obligatorischen Ausübung das Automatische Vorzeitige Abrechnungsereignis ein, werden die O&Z Wertpapiere vor ihrem ursprünglich vorgesehenen Ausübungs- oder Ablauftag ausgeübt. Potenzielle Anleger sollten wissen, dass sie bei einer optionalen Ausübung oder obligatorischen vorzeitigen Ausübung der O&Z Wertpapiere durch die jeweilige Emittentin in einigen Fällen den gesamten oder einen wesentlichen Teil ihres angelegten Betrages verlieren können.

Risiken in Zusammenhang mit dem Markt für die Wertpapiere

Im Folgenden werden die wichtigsten Marktrisiken einschließlich des Liquiditätsrisikos, Wechselkursrisikos, Zinsrisikos und des Kreditrisikos kurz dargestellt, die sich auf eine Anlage in die Wertpapiere auswirken können.

Der Preis der Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt wird von vielen Faktoren bestimmt und ein solcher Sekundärmarkt kann illiquide sein

Es ist nicht möglich vorherzusagen, zu welchem Preis die Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt gehandelt werden oder ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird. Jede Emittentin kann die Wertpapiere an einer Börse oder einem Markt notieren oder zum Handel zulassen, ist jedoch nicht dazu verpflichtet. Sollten die Wertpapiere nicht an einer Börse oder einem Markt notiert sein oder gehandelt werden, kann es schwieriger sein, für diese Wertpapiere Kursinformationen zu erhalten, was sich nachteilig auf die Liquidität der Wertpapiere auswirken kann. Wenn die jeweilige Emittentin eine Ausgabe von Wertpapieren notieren oder zum Handel zulassen lässt kann nicht zugesichert werden, dass kein Delisting der Wertpapiere stattfindet oder der Handel an dieser Börse oder dem Markt nicht ausgesetzt wird. Bei einem Delisting oder einer Aussetzung der Notierung oder des Handels an einer Börse oder einem Markt wird die jeweilige Emittentin sich nach besten Kräften um die Notierung oder die Zulassung zum Handel der Wertpapiere an einer anderen Börse oder einem anderen Markt bemühen, sofern sie nicht feststellt, dass dies eine unbillige Härte für sie darstellen würde. Überdies kann sich (bei amerikanischen Optionen), soweit Optionsscheine einer bestimmten Ausgabe ausgeübt werden, die Anzahl der ausstehenden Optionsscheine dieser Ausgabe reduzieren, was zu einer geringeren Liquidität der übrigen Optionsscheine dieser Ausgabe führt. Eine abnehmende Liquidität einer Ausgabe von Optionsscheinen kann wiederum zu größeren Preisschwankungen dieser Ausgabe von Optionsscheinen führen.

Die jeweilige Emittentin kann Inhabern von Wertpapieren nicht zusichern, dass ein Handelsmarkt für ihre Wertpapiere jemals zustande kommt oder aufrecht erhalten werden kann. Der Handelsmarkt der Wertpapiere wird von vielen Faktoren beeinflusst, die nicht mit der Bonität der jeweiligen Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, von BAC zusammenhängen. Zu diesen Faktoren gehören:

(a) die Komplexität und die Volatilität des Basiswerts oder der Formel oder eines sonstigen für die Wertpapiere anwendbaren Referenzwerts;

(b) die Berechnungsmethode für zahlbare Beträge, einschließlich zahlbare und/oder lieferbare Dividenden oder Renditen von anderen für die Wertpapiere geltenden Wertpapieren oder Finanzinstrumenten, oder einen anderen Gegenwert in Bezug auf die Wertpapiere;

(c) die verbleibende Zeit bis zum Ablauf (bei Optionsscheinen), der Ausübung (bei Zertifikaten) oder der Rückzahlung (bei Schuldverschreibungen) der Wertpapiere;

(d) die Anzahl der ausstehenden Wertpapiere;

(e) die Gesamtanzahl der Abwicklungsmodalitäten der Wertpapiere;

(f) der Wert der anderen Wertpapiere, die mit dem Basiswert oder der Formel oder einem anderen für die Wertpapiere geltenden Referenzwert verbunden sind;

(g) der Stand, die Richtung und Schwankung von Marktzinssätzen im Allgemeinen;

(h) die allgemeine wirtschaftliche Lage der Kapitalmärkte, sowie geopolitische Bedingungen und andere finanzielle, politische, kontrollbehördliche und juristische Ereignisse, die sich auf die Finanzmärkte im Allgemeinen auswirken, können den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte und der Wertpapiere beeinflussen, und

(i) die Möglichkeit, dass Anleger sich eventuell nicht gegen die Risiken in Zusammenhang mit ihren Wertpapieren absichern können.

Zudem können bestimmte Wertpapiere für besondere Anlageziele oder –strategien vorgesehen sein und daher einen beschränkteren Sekundärmarkt besitzen und größeren Preisschwankungen ausgesetzt sein. Inhaber von Wertpapieren können diese Wertpapiere möglicherweise nicht leicht oder nicht zu Preisen verkaufen, die es ihnen ermöglichen, die von ihnen erwartete Rendite zu erzielen. Ein Anleger sollte Wertpapiere nur kaufen, wenn ihm das Risiko, dass diese Wertpapiere möglicherweise nicht leicht verkauft werden können, dass der Wert dieser Wertpapiere mit der Zeit schwanken kann, dass diese Schwankungen erheblich sein können und dass der Anleger seinen gesamten oder einen wesentlichen Teil des Kaufpreises der Wertpapiere verlieren kann, bewusst ist und er dieses Risiko tragen kann.

Die jeweilige Emittentin, BAC oder eine der Tochtergesellschaften von BAC können jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Preis am offenen Markt, im Tenderverfahren oder im freihändigen Verkauf auf eigene Rechnung aus Geschäftsgründen oder in Zusammenhang mit ihren Absicherungsvereinbarungen erwerben, sind jedoch nicht dazu verpflichtet. Alle auf diese Weise erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden. Die jeweilige Emittentin, BAC oder eine der Tochtergesellschaften von BAC können einen Markt für eine Ausgabe von Wertpapieren herstellen, sind jedoch nicht dazu verpflichtet. Selbst wenn die jeweilige Emittentin oder das andere Unternehmen einen Markt für eine Ausgabe von Wertpapieren herstellt, könnte der Sekundärmarkt für diese Wertpapiere begrenzt sein. Diese Geschäfte können den Preis der Verbindlichkeiten oder Wertpapiere auf eine Weise beeinträchtigen, die der Anlage eines Inhabers in die Wertpapiere entgegensteht. Die jeweilige Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, BAC und ihre Tochtergesellschaften haben die Interessen der Anleger als Inhaber von Wertpapieren beim Abschluss eines der oben genannten Geschäfte nicht berücksichtigt und sind auch nicht dazu verpflichtet.

Auf dem Markt für Wertpapiere kann eine geringere Liquidität vorliegen, wenn die Wertpapiere ausschließlich an private Anleger und nicht an institutionelle Anleger angeboten werden. Wenn eine Ausgabe von Wertpapieren illiquide wird, muss ein Anleger möglicherweise diese Wertpapiere (bei amerikanischen Optionen) ausüben oder bis zum Ablauftag (bei europäischen Optionsscheinen) oder bis zum Abwicklungstag (bei Zertifikaten) oder bis zum Fälligkeitstag (bei Schuldverschreibungen) dieser Wertpapiere warten, um den Wert zu realisieren.

In bestimmten Fällen ist die maßgebliche Emittentin nicht verpflichtet, die Börsennotierung von Wertpapieren aufrecht zu erhalten, bei denen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, dass diese börsennotiert sind

Wenn die jeweilige Emittentin in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festlegt, dass eine Serie von Wertpapieren zum Handel auf dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse oder zum Amtlichen Handel der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen oder notiert werden soll und/oder auf einer anderen maßgeblichen Wertpapierbörse oder einem anderen maßgeblichen Markt in der Europäischen Union (**"EU"**) notiert oder zum Handel zugelassen werden soll, der ein regulierter Markt im Sinne von Artikel 4 Abs. 14 der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2004/39/EG) ist (jeweils eine **"EU Börse"**), geht die Emittentin von einer Aufrechterhaltung der Notierung der Wertpapiere an dieser bzw. diesen EU Börse(n) aus, ist gegenüber Inhabern von Wertpapieren jedoch nicht dazu verpflichtet. Geänderte Umstände, einschließlich Änderungen der Zulassungsvoraussetzungen, könnten zu einer Aussetzung oder Aufhebung der Notierung führen oder dazu führen, dass die jeweilige Emittentin feststellt, dass eine weitere Notierung der Wertpapiere an (einer) solchen EU Börse(n) unzumutbar geworden ist.

Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein

Die Anlagetätigkeit bestimmter Anleger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften oder der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seine Rechtsberater konsultieren, um festzustellen, ob und inwieweit (1) die Wertpapiere eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform sind, (2) die Wertpapiere als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme genutzt werden können und (3) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von Wertpapieren gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden bezüglich der richtigen Behandlung der Wertpapiere gemäß den anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren.

Zahlungen auf die Wertpapiere unterliegen dem Kreditrisiko der jeweiligen Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, von BAC, und der Wert der Wertpapiere wird durch eine Herabstufung der Bonitätseinstufung von BAC beeinträchtigt werden

Der bei Fälligkeit, Ablauf oder Ausübung auf die Wertpapiere zahlbare oder lieferbare Betrag hängt von der Fähigkeit der jeweiligen Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begebenen Wertpapieren, von BAC ab, ihre jeweiligen Verpflichtungen am anwendbaren Fälligkeitstag, Ablauftag oder Ausübungstag zu erfüllen. Dies ist auch dann der Fall, wenn sich der Wert des Basiswerts nach dem Preisfestsetzungstag erhöht (bzw. reduziert). Es kann nicht zugesichert werden, wie die Finanzlage der maßgeblichen Emittentin oder von BAC an dem jeweiligen Fälligkeitstag, Rückzahlungstag, Ablauftag oder Ausübungstag aussehen wird. Der Wert der Wertpapiere wird voraussichtlich teilweise durch die allgemeine Einschätzung von BAC und deren Bonität durch die Anleger beeinflusst und tatsächliche oder erwartete Änderungen in der Bonitätseinstufung von BAC vor dem Fälligkeitstag, Ablauftag oder Ausübungstag können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen. Deren Einschätzung orientiert sich in der Regel an der Bonitätseinstufung der sich im Umlauf befindlichen Wertpapiere von BAC durch Rating-Agenturen wie Moody's Investors Service Inc. oder Standard & Poor's, Teil der The McGraw Hill Companies, Inc. Eine Herabstufung (oder erwartete Herabstufung) des Ratings der sich im Umlauf befindlichen Schuldtitel von BAC durch eine dieser Rating-Agenturen könnte eine Reduzierung des Handelswertes der Wertpapiere zur Folge haben. Allerdings hängt die Rendite der Wertpapiere neben der Fähigkeit der maßgeblichen Emittentin oder von BAC ihre Verbindlichkeiten zu zahlen von weiteren Faktoren ab; eine Verbesserung der Bonitätseinstufung wird daher nicht die anderen Anlagerisiken in Bezug auf die Wertpapiere reduzieren. Ein Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit aufgehoben, korrigiert oder zurückgenommen werden.

Allgemeine Risiken in Bezug auf Auf Basiswerte bezogene Wertpapiere

Auf Basiswerte bezogene Wertpapiere stellen eine Anlage dar, die sich auf die wirtschaftliche Entwicklung des maßgeblichen Basiswerts bzw. der maßgeblichen Basiswerte bezieht und potenzielle Anleger sollten beachten, dass die Rendite ihrer Anlage in die Wertpapiere ggf. von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt. Potenzielle Anleger sollten auch beachten, dass, während der Marktwert dieser Wertpapiere an den bzw. die Basiswert(e) gebunden ist und von diesem bzw. diesen Basiswert(en) (positiv oder negativ) beeinflusst wird, eine Änderung des Marktwerts dieser Wertpapiere möglicherweise nicht mit den Änderungen des Marktwerts des Basiswerts bzw. der Basiswerte vergleichbar ist. Es ist unmöglich vorherzusagen, wie sich der Marktwert des maßgeblichen Basiswerts bzw. der maßgeblichen Basiswerte mit der Zeit verändern wird. Im Gegensatz zu einer Direktanlage in den bzw. die maßgeblichen Basiswert(e) gewähren diese Wertpapiere überdies das Recht auf den Erhalt von Zahlungen bzw. Lieferungen des Barabrechnungsbetrags, des Endgültigen Rückzahlungsbetrags bzw. des Effektiven Lieferungsbetrags sowie von periodischen Zinszahlungen oder zusätzlichen Beträgen (falls dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Schuldverschreibungen festgelegt ist), die alle oder teilweise und deren Wert unter Verweis auf die Entwicklung des maßgeblichen Basiswerts bzw. der maßgeblichen Basiswerte bestimmt werden bzw. wird, die jedoch wahrscheinlich von der Rendite einer Direktanlage in den bzw. die selben Basiswert(e) abweichen wird und weniger betragen kann.

Da die auf die Auf Basiswerte bezogenen Wertpapiere zu zahlenden und/oder zu liefernden Beträge oder Nichtgeldleistung von der Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswerts bzw. der maßgeblichen Basiswerte abhängen, muss ein Käufer eines Wertpapiers in der Regel die Richtung, den Zeitpunkt und das Ausmaß einer erwarteten Veränderung des Werts des betreffenden Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte richtig

vorhersagen. Geht man davon aus, dass alle anderen Faktoren konstant bleiben, ist das Risiko, dass Käufer dieser Wertpapiere einen Verlust in Höhe des gesamten oder eines Teils ihrer Anlage erleiden, um so höher, je niedriger der Wert dieser Wertpapiere und je kürzer die verbleibende Zeit bis zu ihrem Ablauf (im Fall von Optionsscheinen) oder ihrer Ausübung (im Fall von Zertifikaten) oder ihrer Rückzahlung (im Fall von Schuldverschreibungen) ist.

Auf einen Basiswert bezogene Wertpapiere können kapitalgeschützt sein oder nicht kapitalgeschützt sein. Anleger in auf einen Basiswert bezogene Wertpapiere, die nicht kapitalgeschützt sind, riskieren möglicherweise den Verlust ihrer gesamten Anlage, wenn der Wert des maßgeblichen Basiswerts bzw. der maßgeblichen Basiswerte nicht in die erwartete Richtung geht. Unabhängig davon, ob ein Wertpapier kapitalgeschützt ist oder nicht, unterliegen alle Zahlungen auf Wertpapiere dem Kreditrisiko der jeweiligen Emittentin und, bei von MLSA oder MLICo. begegebenen Wertpapieren, dem Kreditrisiko von BAC sowie ihrer jeweiligen Fähigkeit, ihre Zahlungsverpflichtungen an dem jeweiligen Zahltag oder den jeweiligen Zahltagen zu erfüllen.

BEVOR POTENZIELLE ANLEGER EINE ENTSCHEIDUNG HINSICHTLICH DES ERWERBS VON WERTPAPIEREN TREFFEN, MÜSSEN SIE DIE JEWEILIGEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN EINSEHEN, UM DEN MASSGEBLICHEN BASISWERT BZW. DIE MASSGEBLICHEN BASISWERTE ZU ERMITTELN UND UM FESTZUSTELLEN, WIE DER BARABRECHNUNGSBETRAG, ENDGÜLTIGE RÜCKZAHLUNGSBETRAG BZW. DER EFFEKTIVE LIEFERUNGSBETRAG SOWIE PERIODISCHE ZINSZAHLUNGEN ODER ZAHLUNGEN VON ZUSÄTZLICHEN BETRÄGEN (BEI SCHULDVERSCHREIBUNGEN) ODER PERIODISCHEN ZAHLUNGEN VON ZUSÄTZLICHEN BETRÄGEN (BEI O&Z WERTPAPIEREN) BERECHNET WIRD BZW. WERDEN UND WANN DIESE BETRÄGE FÄLLIG UND/ODER LIEFERBAR SIND.

Risiken in Zusammenhang mit auf bestimmte Basiswerte bezogene Wertpapiere

Aktienbezogene Wertpapiere

Aktienemittentinnen beteiligen sich nicht oder liefern keine Informationen in Bezug auf die Aktien

Keine Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) hat sich an der Erstellung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen oder an der Festlegung der Bedingungen der Aktienbezogenen Wertpapiere beteiligt und weder die jeweilige Emittentin, BAC noch ein Händler werden in Zusammenhang mit diesem Angebot Nachforschungen oder Nachfragen bezüglich Informationen über diese Emittentin von Aktien anstellen, die in den Endgültigen Bedingungen oder in den Dokumenten, von denen diese Informationen entnommen wurden, enthalten sind. Die maßgebliche Emittentin oder BAC kontrollieren weder eine Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) noch sind sie für Offenlegungen verantwortlich, die eine Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) vornimmt. Demnach kann nicht zugesichert werden, dass alle Ereignisse, die vor dem jeweiligen Ausgabetag eintreten (einschließlich Ereignisse, die die Angemessenheit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der öffentlich zugänglichen Informationen, die in diesem Absatz oder in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben werden, beeinträchtigen würden) und die den Handelspreis der maßgeblichen Aktie(n) beeinträchtigen können, veröffentlicht worden sind. Eine nachträgliche Offenlegung solcher Ereignisse oder die Offenlegung oder fehlende Offenlegung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen, die eine solche Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) betreffen, könnte den Handelspreis der Aktie(n) und somit den Handelspreis der Wertpapiere beeinträchtigen.

Faktoren, die die Entwicklung der Aktien beeinträchtigen, können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken

Die Wertentwicklung der Aktien ist von makroökonomischen Faktoren abhängig, wie z. B. vom Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, von Währungsentwicklungen, politischen Faktoren und unternehmensspezifischen Faktoren wie Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Beteiligungsverhältnisse und Ausschüttungspolitik. Diese Faktoren liegen außerhalb der Kontrolle der maßgeblichen Emittentin und BAC und können zu einer Wertminderung der Wertpapiere führen.

Inhaber von Wertpapieren haben keinen Anspruch gegenüber der Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) oder Rückgriff auf die Aktien

Aktienbezogene Wertpapiere verbriefen keine Ansprüche gegen eine Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) oder Beteiligungsrechte an einer Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) und den Inhabern von Wertpapieren steht aus

den Aktienbezogenen Wertpapieren kein Rückgriffsrecht auf die betreffende Gesellschaft oder die Aktien zu. Aktienbezogene Wertpapiere werden von einer Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) in keiner Weise gefördert, unterstützt oder beworben und diese Gesellschaften sind nicht verpflichtet, die Folgen ihres Handelns für einen Inhaber von Wertpapieren zu berücksichtigen. Daher kann die Emittentin einer Aktie alle Maßnahmen hinsichtlich dieser Aktie ohne Rücksicht auf die Interessen der Anleger in die Aktienbezogenen Wertpapiere ergreifen und eine solche Maßnahme könnte den Marktwert der Aktienbezogenen Wertpapiere beeinträchtigen.

Festlegungen der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit Potenziellen Anpassungsereignissen, Fusionsereignissen, Übernahmeangeboten, Delisting, Verstaatlichungen, Insolvenzen und Zusätzlichen Störungsereignissen können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen

Nach der Feststellung des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses, Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, einer Verstaatlichung, Insolvenz oder eines Zusätzlichen Störungsereignisses in Bezug auf eine Referenzaktie oder Aktienemittentin verfügt die Berechnungsstelle über ein weites Ermessen, bestimmte Festlegungen zur Berücksichtigung des betreffenden Ereignisses zu treffen, unter anderem (i) Anpassungen an den Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen und/oder (ii) (im Fall eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, einer Verstaatlichung, Insolvenz oder eines Zusätzlichen Störungsereignisses) die vorzeitige Rückzahlung/Abrechnung der Wertpapiere zu bewirken. Jede dieser Festlegungen kann den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen.

Potenzielle Anpassungsereignisse sind unter anderem (a) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien, (b) eine außerordentliche Dividende, (c) eine Einzahlungsaufforderung in Bezug auf Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind, (d) ein Rückkauf der Aktien durch ihre Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften, (e) eine Trennung von Rechten von den Aktien oder (f) ein Ereignis, das einen verwässernden oder Werterhöhenden Einfluss auf den Wert der Aktien hat. Zusätzliche Störungsereignisse sind unter anderem (a) eine Änderung anwendbarer Rechtsvorschriften seit dem Ausgabetag, durch die der Besitz, der Erwerb oder die Veräußerung der Aktien rechtswidrig wird oder der maßgeblichen Emittentin höhere Kosten für die Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den betreffenden Wertpapieren entstehen, oder (b), falls in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben, (i) ein Insolvenzantrag der oder für die zugrunde liegende Emittentin der maßgeblichen Aktie(n) oder (ii) eine Absicherungsstörung.

In Bezug auf die jeweiligen Aktien haben Inhaber von Wertpapieren weder Stimmrechte noch Rechte auf den Erhalt von Dividenden oder Ausschüttungen

Vorbehaltlich den maßgeblichen Bedingungen in Bezug auf Wertpapiere mit Effektiver Lieferung besitzen Inhaber von Aktienbezogenen Wertpapieren keine Stimmrechte oder Rechte auf den Erhalt von Dividenden oder Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf die maßgeblichen Aktien, auf die sich diese Wertpapiere beziehen. Infolge dessen ist es möglich, dass die Rendite der Aktienbezogenen Wertpapiere nicht die Rendite widerspiegelt, die ein Anleger erhalten würde, wenn der Anleger diese maßgeblichen Aktien tatsächlich halten würde und die gezahlten Dividenden oder sonstigen damit verbundenen Ausschüttungen erhalten hätte.

RISK FACTORS

Prior to making an investment decision, prospective investors should consider carefully, in light of their own financial circumstances and investment objectives, all the information set forth in the Base Prospectus and in these Final Terms. In particular, prospective investors should review carefully this section and the section in the Base Prospectus entitled "Risk Factors". The Securities are not an appropriate investment for any prospective purchaser if that prospective purchaser is not knowledgeable about significant elements of the Securities or financial matters in general.

General

Investors in the Securities should consult their own business, financial, investment, legal, accounting, regulatory, tax and other professional advisors as to the risks arising from an investment in the Securities (in particular, to evaluate the sensitivity of an investment to changes in economic conditions, interest rates, exchange rates, or other indices or factors which may have a bearing on the merits and risks of an investment) and the suitability of the investment for the investor.

The Issuer and the Guarantor believe that (inter alia) the following factors should be considered in relation to the Securities. However, risks may arise of which the Issuer or Guarantor were not aware or which they did not consider material at the time of preparation of these Final Terms.

Risks Relating to the Issuer's and the Guarantor's Business

The risks relating to the Issuer's and the Guarantor's business are set forth in the Base Prospectus in the section "Risk Factors" under "Risks Relating to the Issuers" and "Risks Relating to the Guarantor".

Risks relating to Securities generally

The Securities are not capital protected

POTENTIAL INVESTORS SHOULD BE AWARE THAT THEY MAY LOSE ALL OR A SUBSTANTIAL PORTION OF THEIR INVESTMENT AS THE CASH SETTLEMENT AMOUNT TO BE PAID ACCORDING TO THE CONSOLIDATED CONDITIONS MAY BE LESS THAN THE PRICE PAID FOR THE SECURITIES AND MAY EVEN BE ZERO.

No conclusion may be drawn from the indicated issue size as to the liquidity of the Securities

The indicated issue size represents the maximum issue size of Securities to be offered. The actual issue size may be smaller and may vary during the life of the Securities depending in particular on the demand for the Securities offered. No conclusion may therefore be drawn from the indicated issue size as to the liquidity of the Securities in the secondary market.

The following risk factors come from the Base Prospectus and have not been adjusted to the specific issue. The term Conditions as used below shall therefore be read as reference to the Consolidated Conditions. Terms which are not defined in the Final Terms have the meaning assigned to them in the Base Prospectus.

Investors risk losing all of their investment in the Securities

Potential investors should be aware that depending on the terms of the relevant Securities (i) they may receive no or a limited amount of interest, (ii) payments may occur at a different time than expected and (iii) except in the case of principal protected Securities, they may lose all or a substantial portion of their investment if the value of the Reference Item(s) does not move in the anticipated direction.

Investors in Securities which are principal protected may still be subject to loss of some or all of their investment if the relevant Issuer of the relevant Securities and the Guarantor, in the case of Securities issued by MLSA and MLICo., are subject to bankruptcy or insolvency proceedings or some other event occurs which

impairs the ability of each to meet its obligations under the Securities. An investor may also lose some or all of its investment if it seeks to sell the relevant Securities prior to their scheduled maturity, and the sale price of the Securities in the secondary market is less than the initial investment or the relevant Securities are subject to certain adjustments in accordance with the terms and conditions of such Securities that may result in the scheduled amount to be paid or asset(s) to be delivered upon redemption/settlement being reduced to or being valued at an amount less than an investor's initial investment.

The Securities may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in the Securities must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

(a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Securities, the merits and risks of investing in the Securities and the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any applicable supplement and all the information contained in the applicable Final Terms;

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

(c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Securities, including Securities with amounts payable in one or more currencies, or where the Settlement Currency or Specified Currency of the Securities is different from the potential investor's currency;

(d) have knowledge of and access to appropriate analytical resources to analyse quantitatively the effect (or value) of any redemption/settlement, cap, floor, or other features of the Securities, and the resulting impact upon the value of the Securities;

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

(f) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The Securities are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Securities unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how such Securities will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of those Securities and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

*In addition, an investment in Index Linked Securities, Share Linked Securities, GDR/ADR Linked Securities, FX Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Inflation Linked Securities or Other Reference Item Linked Securities (collectively, "**Reference Item Linked Securities**"), may entail significant risks not associated with investments in conventional securities such as debt or equity securities, including, but not limited to, the risks set out in "Risks related to the structure of a particular issue of Securities" set out below.*

The Securities are unsecured obligations

The Securities constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the relevant Issuer and rank equally among themselves and rank equally (subject to exceptions as are from time to time provided by applicable laws) with all other present and future direct, unsubordinated, unconditional and unsecured indebtedness or obligations, as applicable, of the relevant Issuer.

The obligations of BAC under the Guarantee, save for such exceptions as may be provided by applicable laws and regulations or judicial order, rank pari passu with its other present and future unsecured and unsubordinated obligations.

Since BAC is a holding company, the right of BAC, and hence the right of creditors of BAC (including the Holders of Securities), to participate in any distribution of the assets of any subsidiary (including MLSA and MLICo.) upon its liquidation or reorganisation or otherwise is necessarily subject to the prior claims of creditors of the subsidiary, except to the extent that claims of BAC itself as a creditor of the subsidiary may be recognised. In addition, dividends, loans and advances from certain subsidiaries to BAC are restricted by net

capital requirements under the Exchange Act and under the rules of certain exchanges and other regulatory bodies.

The yield on the Securities may be less than the yield on a conventional debt security of comparable maturity

Any yield that an investor may receive on the Securities, which could be negative, may be less than the return an investor would earn if the investor purchased a conventional debt security with the same maturity date. As a result, an investment in the Securities may not reflect the full opportunity cost to an investor when factors that affect the time value of money are considered.

Movements in the level or price of a Reference Item will affect the performance of the Securities

The level or price of the Reference Item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices and the timing of changes in the relevant level or price of the Reference Item. This may affect the actual yield to investors, even if the average level or price of the Reference Item during the life of the Securities is consistent with investors' expectations. In general, the earlier the change in the level or price of a Reference Item or result of a formula, the greater the effect on the yield of the Securities.

A postponement of valuation or determination due to a Market Disruption Event and Disrupted Day may have an adverse effect on the value of the Securities

If the Securities include provisions dealing with the occurrence of a Market Disruption Event or a failure of an exchange or related exchange to open on a Valuation Date, an Averaging Date or a Pricing Date and the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event or such failure has occurred or exists on any relevant date, any consequential postponement of the relevant date or any alternative provisions for valuation provided in the Securities may have an adverse effect on the value of the Securities or of any amounts payable under the Securities.

The relevant Issuer may make certain modifications to the Securities without the consent of the Holders of Securities

The Conditions provide that under certain circumstances the relevant Issuer may, without the consent of Holders of Securities, agree to (i) any modification (subject to certain specific exceptions) of the Securities which is not prejudicial to the interests of the Holders of Securities or (ii) any modification of the Securities which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error or proven error or to comply with mandatory provisions of law.

At meetings of Holders of Securities, the decision of the majority will bind all Holders of Securities

The Conditions may contain provisions for calling meetings of Holders of Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all Holders of Securities, including Holders of Securities who did not attend and vote at the relevant meeting and Holders of Securities who voted in a manner contrary to the majority.

There may be conflicts of interest between the relevant Issuer, its affiliates and the Holders of Securities

The relevant Issuer, BAC and/or any of their respective affiliates or agents may engage in activities that may result in conflicts of interests between their and their respective affiliates' or agents' financial interests on the one hand and the interests of the Holders of Securities on the other hand. The relevant Issuer, BAC and/or any of their respective affiliates or agents may also engage in trading activities (including hedging activities) related to the Reference Item(s) underlying any Securities and other instruments or derivative products based on or related to the Reference Item(s) underlying any Securities for their proprietary accounts or for other accounts under their management. The relevant Issuer, BAC and/or any of BAC's affiliates or agents may also issue other derivative instruments in respect of the Reference Item(s) underlying any Securities. The relevant Issuer, BAC and/or any of BAC's affiliates or agents may also act as underwriter in connection with future offerings of shares or other securities related to an issue of Securities or may act as financial adviser to certain companies, including companies whose shares are included in a basket of shares, a company which is a reference entity, or in a commercial banking capacity for any such companies. Such activities could present certain conflicts of interest, could influence the prices of such shares or other securities and could adversely affect the value of such Securities. The relevant Issuer also may enter into arrangements with affiliates or agents to hedge market risks

associated with its obligations under the Securities. Any such affiliate or agent would expect to make a profit in connection with such arrangements. The relevant Issuer would not seek competitive bids for such arrangements from unaffiliated parties.

Where the Securities are offered to the public, as the Dealer(s) and any distributors act pursuant to a mandate granted by the relevant Issuer and they receive fees on the basis of the services performed and the outcome of the placement of the Securities, potential conflicts of interest could arise.

Any additional risk factors relating to additional conflicts of interest with respect to a specific series of Securities will be specified in the applicable Final Terms.

In addition, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, the Calculation Agent is an affiliate of the relevant Issuer, and in case of Securities issued by MLSA or MLICo., and BAC and in such capacity may make certain determinations and calculate amounts payable or deliverable to Holders of Securities. Under certain circumstances, the Calculation Agent, as an affiliate of the relevant Issuer, and in case of Securities issued by MLSA or MLICo., and BAC, and its responsibilities as Calculation Agent for the Securities could give rise to potential conflicts of interest between the Calculation Agent and the Holders of Securities. As BAC controls the Calculation Agent, potential conflicts of interest could arise.

The secondary market price of the Securities may be less than the Issue Price and/or the Offer Price

Investors should note that, in certain circumstances immediately following the issue of the Securities, the secondary market price of the Securities may be less than the issue price and/or the offer price in the event that the issue price and/or the offer price included the fees to be paid to distributor(s).

Holders of Securities have no claim against any Reference Item(s), and the return on a Reference Item Linked Security, if any, may be less than the return on an investment directly in the Reference Item(s).

A Security will not represent a claim against any Reference Item(s) and, in the event of any loss, a Holder of Securities will not have recourse under a Security to any Reference Item(s). The investment return on the Securities, if any, may be less than a comparable investment directly in the Reference Item(s), or the components included in any Reference Item(s). In contrast to an investment in the Securities, a direct investment in the Reference Item(s) or the components of the Reference Item(s) would allow an investor to receive the full benefit of any appreciation or depreciation, as the case may be, in the value of these components.

If the relevant Issuer determines that the performance of either its obligations under the Securities or, in case of Securities issued by MLSA or MLICo., the obligations of the BAC under the Guarantee has or will become illegal in whole or in part for any reason, the relevant Issuer may redeem or cancel the Securities, as applicable

If the relevant Issuer determines that the performance of either its obligations under the Securities or, in case of Securities issued by MLSA or MLICo., the obligations of BAC under the Guarantee has or will become illegal in whole or in part for any reason, the relevant Issuer may redeem or cancel the Securities, as applicable.

If, in the case of illegality and to the extent permitted by applicable law, the relevant Issuer redeems or cancels the Securities, then the relevant Issuer will pay in respect of each Security the Alternative Settlement Amount to each Holder of Securities determined by reference to the fair market value of each Security adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the relevant Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements, which may be less than the purchase price of the Securities and may in certain circumstances be zero.

Risks relating to W&C Securities

Certain factors affecting the value and trading price of W&C Securities

*Either (1) the Cash Settlement Amount (in the case of cash settled W&C Securities) or (2) the value of the Entitlement less (in the case of Warrants) the Expenses (the "**Physical Settlement Value**") (in the case of physical delivery W&C Securities) at any time prior to expiration (in the case of a Warrant) or settlement (in the case of a Certificate) is typically expected to be less than the trading price of such W&C Securities at that time. The difference between the trading price and the Cash Settlement Amount or the Physical Settlement Value, as*

the case may be, will reflect, among other things, the "time value" of the W&C Securities. The "time value" of the W&C Securities will depend partly upon the length of the period remaining to expiration (in the case of a Warrant) or settlement (in the case of a Certificate) and expectations concerning the price or level of the Reference Item(s). W&C Securities offer hedging and investment diversification opportunities but also pose some additional risks with regard to interim value. The interim value of the W&C Securities varies with the price or level of the Reference Item(s), as well as by a number of other interrelated factors, including those specified herein.

Before exercising W&C Securities, holders of W&C Securities should carefully consider, among other things, (i) the trading price of the W&C Securities, (ii) the price or level and volatility of the Reference Item(s), (iii) the time remaining to expiration (in the case of a Warrant) or settlement (in the case of a Certificate), (iv) in the case of cash settled W&C Securities, the probable range of Cash Settlement Amounts, (v) any change(s) in interim interest rates and dividend yields if applicable, (vi) any change(s) in currency exchange rates and (vii) any related transaction costs.

An optional exercise/settlement or mandatory early settlement feature in W&C Securities is likely to limit their market value. In the case of an optional exercise feature, during any period when the relevant Issuer may elect to exercise W&C Securities, the market value of those W&C Securities generally will not rise substantially above the price at which they can be exercised. This also may be true prior to any exercise period. In the case of a mandatory exercise feature, if the relevant Automatic Early Settlement Event occurs the W&C Securities will be exercised prior to their originally designated exercise or expiry date. Potential investors should be aware that in certain circumstances, an optional exercise or mandatory early exercise of the W&C Securities by the relevant Issuer may result in a loss of all or a substantial portion of their investment.

Risks relating to the market for Securities generally

Set out below is a brief description of the principal market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk that may have an impact on an investment in the Securities.

Many factors will determine the price of the Securities in the secondary market and such market may be illiquid

It is not possible to predict the price at which Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. Each Issuer may, but is not obliged to, list or admit to trading Securities on a stock exchange or market. If the Securities are not listed or admitted to trading on any stock exchange or market, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. If the relevant Issuer does list or admit to trading an issue of Securities, there can be no assurance that at a later date, the Securities will not be delisted or that trading on such stock exchange or market will not be suspended. In the event of a delisting or suspension of listing or trading on a stock exchange or market, the relevant Issuer will use its reasonable efforts to list or admit to trading the Securities on another stock exchange or market, unless it concludes it would be unduly burdensome to do so. Also, (in the case of American style Warrants) to the extent Warrants of a particular issue are exercised, the number of Warrants of such issue outstanding will decrease, resulting in a diminished liquidity for the remaining Warrants of such issue. A decrease in the liquidity of an issue of Warrants may cause, in turn, an increase in the volatility associated with the price of such issue of Warrants.

The relevant Issuer cannot assure Holders of Securities that a trading market for their Securities will ever develop or be maintained. Many factors independent of the creditworthiness of the relevant Issuer, and in case of Securities issued by MLSA or MLICo., or BAC affect the trading market of the Securities. These factors include:

(a) the complexity and volatility of the Reference Item(s) or formula or other basis of reference applicable to the Securities;

(b) the method of calculating amounts payable, including any dividend rates or yield or other securities or financial instruments applicable to the securities payable and/or deliverable, or other consideration, if any, in respect of the Securities;

(c) the time remaining to the expiration (in the case of Warrants), exercise (in the case of Certificates) or redemption (in the case of Notes) of the Securities;

(d) number of Securities outstanding;

(e) the aggregate amount of settlement features of the Securities;

(f) the value of other securities linked to the Reference Item(s) or formula or other basis of reference applicable to the Securities;

(g) the level, direction and volatility of market interest rates generally;

(h) the general economic conditions of the capital markets, as well as geopolitical conditions and other financial, political, regulatory and judicial events that affect the financial markets generally, may affect the value of the Reference Item(s) and the Securities; and

(i) the possibility that investors may be unable to hedge their exposure to risks relating to their Securities.

In addition, certain Securities may be designed for specific investment objectives or strategies and, therefore, may have a more limited secondary market and experience more price volatility. Holders of Securities may not be able to sell such Securities readily or at prices that will enable them to realise their anticipated yield. No investor should purchase Securities unless such investor understands and is able to bear the risk that such Securities may not be readily saleable, that the value of such Securities will fluctuate over time, that such fluctuations may be significant and that such investor may lose all or a substantial portion of the purchase price of the Securities.

The relevant Issuer, BAC, or any of BAC's affiliates may, but is not obliged to, at any time purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty for their own account for business reasons or in connection with their hedging arrangements. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. The relevant Issuer, BAC, or any of BAC's affiliates may, but is not obliged to, be a market-maker for an issue of Securities. Even if the relevant Issuer or such other entity is a market-maker for an issue of Securities, the secondary market for such Securities may be limited. These activities may affect the price of such obligations or securities in a manner that would be adverse to a holder's investment in the Securities. The relevant Issuer, and in case of Securities issued by MLSA or MLICo., and BAC and its affiliates have not considered, and are not required to consider, the interest of investors as Holders of Securities in connection with entering into any of the above mentioned transactions.

There may be less liquidity in the market for Securities if the Securities are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to exercise such Securities (in the case of American style Warrants) or wait until the Expiration Date (in the case of European style Warrants) or the Settlement Date (in the case of Certificates) or the Maturity Date (in the case of Notes) of such Securities to realise value.

In certain circumstances the relevant Issuer will not be obliged to maintain the listing of Securities which are specified as being listed in the applicable Final Terms

*When the relevant Issuer specifies in the applicable Final Terms that a Series of Securities is to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and admitted to listing on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or listed on or admitted to trading by any other relevant stock exchange or market within the European Union (**"EU"**), which qualifies as a regulated market within the meaning of Article 4(14) of the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (each an **"EU Exchange"**), the relevant Issuer expects, but is not obliged, to maintain such listing of the Securities on such EU Exchange(s). Changed circumstances, including changes in listing requirements, could result in a suspension or removal of any such listing, or cause the relevant Issuer to conclude that continued listing of the Securities on such EU Exchange(s) is unduly burdensome.*

Legal investment considerations may restrict certain investments

The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (1) Securities are legal investments for it, (2) Securities can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Securities. Financial

institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Securities under any applicable risk-based capital or similar rules.

Payments on the Securities are subject to the credit risk of the relevant Issuer and, in case of Securities issued by MLSA or MLICo., of BAC, and the value of the Securities will be affected by a credit rating reduction of BAC

The amount payable or deliverable on the Securities at maturity, expiration or exercise is dependent upon the ability of the relevant Issuer, and in case of Securities issued by MLSA or MLICo., and BAC to repay their respective obligations on the applicable maturity date, expiration date or exercise date. This will be the case even if the value of the Reference Item increases (or decreases, as the case may be) after the pricing date. No assurance can be given as to what the relevant Issuer's or BAC's financial condition will be on the applicable maturity date, redemption date, expiration date or exercise date. The value of the Securities is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of BAC's creditworthiness and actual or anticipated changes in BAC's credit ratings prior to the maturity date, expiration date or exercise date may affect the value of the Securities. Such perceptions are generally influenced by the ratings accorded to BAC's outstanding securities by standard statistical rating services, such as Moody's Investors Service Inc. and Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. A reduction (or anticipated reduction) in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of BAC by one of these rating agencies could result in a reduction in the trading value of the Securities. As the return on the Securities depends upon factors in addition to the relevant Issuer's or BAC's ability to pay its respective obligations, an improvement in these credit ratings will not reduce the other investment risks related to the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold any of the Securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

General risks relating to Reference Item Linked Securities

Reference Item Linked Securities will represent an investment linked to the economic performance of the relevant Reference Item(s) and potential investors should note that the return (if any) on their investment in such Securities will depend upon the performance of such Reference Item(s). Potential investors should also note that whilst the market value of such Securities is linked to such Reference Item(s) and will be influenced (positively or negatively) by such Reference Item(s), any change in the market value of such Securities may not be comparable to changes in the market value of the Reference Item(s). It is impossible to predict how the market value of the relevant Reference Item(s) will vary over time. In addition, in contrast to a direct investment in the relevant Reference Item(s), such Securities represent the right to receive payment or delivery, as the case may be, of the Cash Settlement Amount(s), the Final Redemption Amount(s) or the Entitlement, as the case may be, as well as periodic payments of interest or additional amounts (if specified in the applicable Final Terms in respect of Notes), all or some of which and the value of which will be determined by reference to the performance of the relevant Reference Item(s) but which are likely to differ from and may be less than the return on a direct investment in the same Reference Item(s).

As the amounts payable and/or non-cash consideration deliverable in respect of Reference Item Linked Securities are linked to the performance of the relevant Reference Item(s), a purchaser of such a Security must generally be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the relevant Reference Item(s). Assuming all other factors are held constant, the lower the value of such a Security and the shorter the remaining term to expiration (in the case of a Warrant), exercise (in the case of a Certificate) or redemption (in the case of a Note), the greater the risk that purchasers of such Security will lose all or part of their investment.

Reference Item Linked Securities may be principal protected or non-principal protected. Investors in Reference Item Linked Securities that are non-principal protected may risk losing their entire investment if the value of the relevant Reference Item(s) does not move in the anticipated direction. Whether or not a Security is principal protected, all payments on such Security are subject to the respective Issuer's, and in case of Securities issued by MLSA or MLICo., BAC's credit risk and their respective ability to pay their relevant obligations on the applicable payment dates.

POTENTIAL INVESTORS MUST REVIEW THE APPLICABLE FINAL TERMS TO ASCERTAIN WHAT THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) ARE AND TO SEE HOW THE CASH SETTLEMENT AMOUNT, FINAL REDEMPTION AMOUNT OR THE ENTITLEMENT, AS THE CASE MAY BE, AND ANY PERIODIC INTEREST OR ADDITIONAL AMOUNT PAYMENTS (IN THE CASE OF NOTES) OR ANY PERIODIC ADDITIONAL AMOUNT PAYMENTS (IN THE CASE OF W&C SECURITIES) ARE DETERMINED AND WHEN SUCH AMOUNTS ARE PAYABLE AND/OR DELIVERABLE, AS THE CASE MAY BE, BEFORE MAKING ANY DECISION TO PURCHASE ANY SECURITIES.

Risks relating to Securities linked to certain References Item(s)

Share Linked Securities

No Share Issuer of the relevant share(s) will have participated in the preparation of the applicable Final Terms or in establishing the terms of the Share Linked Securities

No issuer of the relevant Share(s) will have participated in the preparation of the applicable Final Terms or in establishing the terms of the Share Linked Securities and none of the relevant Issuer, BAC or any Dealer will make any investigation or enquiry in connection with such offering with respect to any information concerning any such issuer of Shares contained in such Final Terms or in the documents from which such information was extracted. Neither the relevant Issuer nor BAC controls any issuer of the relevant Share(s) and are not responsible for any disclosure made by any issuer of the relevant Share(s). Consequently, there can be no assurance that all events occurring prior to the relevant issue date (including events that would affect the adequacy, accuracy or completeness of the publicly available information described in this paragraph or in any applicable Final Terms) that would affect the trading price of the relevant Share(s) will have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning such an issuer of relevant Share(s) could affect the trading price of the Share(s) and therefore the trading price of the Securities.

Factors affecting the performance of Shares may adversely affect the value of the Securities

The performance of Shares is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors are not within the relevant Issuer's or BAC's control and may result in a decline in the value of the Securities.

Holders of Securities have no claim against the issuer of the relevant Share(s) or recourse to the Shares

Share Linked Securities do not represent a claim against or an investment in any issuer of the relevant Shares(s) and investors will not have any right of recourse under the Share Linked Securities to any such company or the Shares. Share Linked Securities are not in any way sponsored, endorsed or promoted by any issuer of the relevant Share(s) and such companies have no obligation to take into account the consequences of their actions for any Holders of Securities. Accordingly, the issuer of a Share may take any actions in respect of such Share without regard to the interests of the investors in the Share Linked Securities, and any of these actions could adversely affect the market value of the Share Linked Securities.

Determinations made by the Calculation Agent in respect of Potential Adjustment Events, Merger Events, Tender Offers, Delisting, Nationalizations, Insolvencies and Additional Disruption Events may have an adverse effect on the value of the Securities

Upon determining that a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, Insolvency or Additional Disruption Event has occurred in relation to an underlying Share or Share Issuer, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such event including to (i) make adjustments to the terms of the Securities and/or (ii) (in the case of a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, Insolvency or an Additional Disruption Event) cause early redemption/settlement of the Securities, any of which determinations may have an adverse effect on the value of the Securities.

Potential Adjustment Events include (a) a sub-division, consolidation or re-classification of the Shares, (b) an extraordinary dividend, (c) a call of the Shares that are not fully paid, (d) a repurchase by the issuer, or an affiliate thereof, of the Shares, (e) a separation of rights from the Shares or (f) any event having a dilutive or concentrative effect on the value of the Shares. Additional Disruption Events include (a) a change in applicable

law since the Issue Date that makes it illegal to hold, acquire or dispose of the Shares or more expensive for the relevant Issuer to hedge its obligations under the relevant Securities or (b) if specified to be applicable in the applicable Final Terms, (i) an insolvency filing by or on behalf of any issuer of the relevant Share(s) or (ii) Hedging Disruption.

Holders of Securities will have no voting rights or right to receive dividends or distributions in respect of the relevant Shares

Except as provided in the relevant Conditions in relation to Physical Delivery Securities, holders of Share Linked Securities will not have voting rights or rights to receive dividends or distributions or any other rights with respect to the relevant Shares to which such Securities relate. As a result, the return on the Share Linked Securities may not reflect the return an investor would realise if the investor actually owned those relevant Shares and received the dividends paid or other distributions made in connection with them.

KONSOLIDIERTE BEDINGUNGEN / *CONSOLIDATED CONDITIONS*

Die Konsolidierten Bedingungen bestehen aus den im Basisprospekt abgedruckten Bedingungen der O&Z Wertpapiere, angepasst durch die Streichung aller nicht anwendbaren Bestimmungen und Ergänzung von ausstehenden Informationen. Der nachfolgend verwendete Begriff Bedingungen ist daher als Bezugnahme auf diese Konsoliderten Bedingungen zu verstehen. Die Konsolidierten Bedingungen werden dem Globalzertifikat, das die Wertpapiere verbrieft, beigefügt.

The Consolidated Conditions consist of the Conditions of the W&C Securities as set out in the Base Prospectus, amended by the deletion of non-applicable provisions and by completion of missing information. The term Conditions as used below shall therefore be read as Consolidated Conditions. The Consolidated Conditions will be attached to the Global Certificate representing the Securities.

Tabelle 1 mit speziellen Angaben zu den Emissionen von O&Z Wertpapieren, auf die sich diese Bedingungen beziehen:

Table 1 with specific information regarding the Issues of W&C Securities to which these Conditions relate:

TABELLE 1 / *TABLE 1*

Angaben zum Basiswert der Emission / *Information regarding the Reference Item of the Issue*						**Angaben zur Emission / *Information regarding the Issue***							
Emission, Basiswert / *Issue, Reference Item*	**ISIN**	**Bloomberg Code**	**Börse / *Exchange***	**Aktienwährung / Share Currency**	**Örtliche Gerichtsbarkeit / *Local Jurisdiction***	**Seriennummer / *Series Number***	**Ausgabepreis / *Issue Price***	**Maximales Emissionsvolumen[1] / *Maximum Issue Size*[1]**	**ISIN**	**WKN**	**Common Code**	**Höchstgrenze / *Cap***	**Divisor**
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	ADS GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	1	EUR 37,04 / EUR 37.04	Bis zu 269.000 Up to 269,000	DE000ML0M4X6	ML0M4X	62890860	EUR 40,00 / EUR 40.00	1,00 / 1.00
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	ADS GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	2	EUR 40,61 / EUR 40.61	Bis zu 246.000 Up to 246,000	DE000ML0M4Y4	ML0M4Y	62890207	EUR 45,00 / EUR 45.00	1,00 / 1.00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	ALV GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	3	EUR 63,78 / EUR 63.78	Bis zu 156.000 Up to 156,000	DE000ML0M4Z1	ML0M4Z	62890584	EUR 70,00 / EUR 70.00	1,00 / 1.00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	ALV GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	4	EUR 67,29 / EUR 67.29	Bis zu 148.000 Up to 148,000	DE000ML0M403	ML0M40	62890851	EUR 75,00 / EUR 75.00	1,00 / 1.00

[1] Die Anzahl der valutierten Zertifikate ist abhängig von der Nachfrage nach den Zertifikaten.

[1] *The number of the Ceritficates issued is dependent on the demand for the Ceritficates.*

TOTAL SA	FR0000120271	FP FP	Paris NM	EUR	Frankreich / France	5	EUR 30,79 / EUR 30.79	Bis zu 324.000 Up to 324,000	DE000ML0M411	ML0M41	62890185	EUR 35,00 / EUR 35.00	1,00 / 1.00
BASF SE	DE000BASF111	BAS GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	6	EUR 52,50 / EUR 52.50	Bis zu 190.000 Up to 190,000	DE000ML0M429	ML0M42	62890568	EUR 60,00 / EUR 60.00	1,00 / 1.00
BASF SE	DE000BASF111	BAS GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	7	EUR 49,43 / EUR 49.43	Bis zu 202.000 Up to 202,000	DE000ML0M437	ML0M43	62890843	EUR 55,00 / EUR 55.00	1,00 / 1.00
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	BAYN GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	8	EUR 44,35 / EUR 44.35	Bis zu 225.000 Up to 225,000	DE000ML0M445	ML0M44	62890142	EUR 50,00 / EUR 50.00	1,00 / 1.00
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	BAYN GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	9	EUR 38,83 / EUR 38.83	Bis zu 257.000 Up to 257,000	DE000ML0M452	ML0M45	62890533	EUR 42,00 / EUR 42.00	1,00 / 1.00
BAYE-RISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	BMW GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	10	EUR 56,09 / EUR 56.09	Bis zu 178.000 Up to 178,000	DE000ML0M460	ML0M46	62890827	EUR 65,00 / EUR 65.00	1,00 / 1.00
BAYE-RISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	BMW GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	11	EUR 50,38 / EUR 50.38	Bis zu 198.000 Up to 198,000	DE000ML0M478	ML0M47	62890118	EUR 56,00 / EUR 56.00	1,00 / 1.00
COM-MERZ-BANK AG	DE0008032004	CBK GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	12	EUR 1,67 / EUR 1.67	Bis zu 5.988.000 Up to 5,988,000	DE000ML0M486	ML0M48	62890487	EUR 2,00 / EUR 2.00	1,00 / 1.00

DAIMLER AG-REGIS-TERED SHARES	DE0007100000	DAI GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	13	EUR 39,21 / EUR 39.21	Bis zu 255.000 Up to 255,000	DE000ML0M494	ML0M49	62890789	EUR 45,00 / EUR 45.00	1,00 / 1.00
DAIMLER AG-REGIS-TERED SHARES	DE0007100000	DAI GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	14	EUR 35,89 / EUR 35.89	Bis zu 278.000 Up to 278,000	DE000ML0M5A1	ML0M5A	62890088	EUR 40,00 / EUR 40.00	1,00 / 1.00
DEUTSCHE BANK AG-REGIS-TERED	DE0005140008	DBK GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	15	EUR 28,08 / EUR 28.08	Bis zu 356.000 Up to 356,000	DE000ML0M5B9	ML0M5B	62890452	EUR 32,00 / EUR 32.00	1,00 / 1.00
DEUTSCHE BANK AG-REGIS-TERED	DE0005140008	DBK GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	16	EUR 26,78 / EUR 26.78	Bis zu 373.000 Up to 373,000	DE000ML0M5C7	ML0M5C	62890762	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	DPW GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	17	EUR 9,21 / EUR 9.21	Bis zu 1.085.000 Up to 1,085,000	DE000ML0M5D5	ML0M5D	62890053	EUR 10,00 / EUR 10.00	1,00 / 1.00
DEUTSCHE TELE-KOM AG-REG	DE0005557508	DTE GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	18	EUR 8,03 / EUR 8.03	Bis zu 1.245.000 Up to 1,245,000	DE000ML0M5E3	ML0M5E	62890428	EUR 9,00 / EUR 9.00	1,00 / 1.00
EADS NV	NL0000235190	EAD FP	Paris NM	EUR	Frankreich / France	19	EUR 18,27 / EUR 18.27	Bis zu 547.000 Up to 547,000	DE000ML0M5F0	ML0M5F	62890746	EUR 20,00 / EUR 20.00	1,00 / 1.00
E.ON AG	DE000ENAG999	EOAN GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	20	EUR 13,73 / EUR 13.73	Bis zu 728.000 Up to 728,000	DE000ML0M5G8	ML0M5G	62890029	EUR 15,00 / EUR 15.00	1,00 / 1.00

AXA SA	FR0000120628	CS FP	Paris NM	EUR	Frankreich / France	21	EUR 8,80 / EUR 8.80	Bis zu 1.136.000 Up to 1,136,000	DE000ML0M5H6	ML0M5H	62890398	EUR 10,00 / EUR 10.00	1,00 / 1.00
HEIDEL-BERGCE-MENT AG	DE0006047004	HEI GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	22	EUR 30,92 / EUR 30.92	Bis zu 323.000 Up to 323,000	DE000ML0M5J2	ML0M5J	62890720	EUR 35,00 / EUR 35.00	1,00 / 1.00
HEIDEL-BERGCE-MENT AG	DE0006047004	HEI GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	23	EUR 27,46 / EUR 27.46	Bis zu 364.000 Up to 364,000	DE000ML0M5K0	ML0M5K	62889977	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	DE0006048432	HEN3 GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	24	EUR 36,78 / EUR 36.78	Bis zu 271.000 Up to 271,000	DE000ML0M5L8	ML0M5L	62890363	EUR 40,00 / EUR 40.00	1,00 / 1.00
HANNOV-ER RU-ECKVER-SICHERU-REG	DE0008402215	HNR1 GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	25	EUR 26,81 / EUR 26.81	Bis zu 372.000 Up to 372,000	DE000ML0M5M6	ML0M5M	62890703	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00
INFINEON TECH-NOLOGIES AG	DE0006231004	IFX GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	26	EUR 5,16 / EUR 5.16	Bis zu 1.937.000 Up to 1,937,000	DE000ML0M5N4	ML0M5N	62889934	EUR 6,00 / EUR 6.00	1,00 / 1.00
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	INGA NA	Amster-dam	EUR	Niederlande / Nether-lands	27	EUR 5,24 / EUR 5.24	Bis zu 1.908.000 Up to 1,908,000	DE000ML0M5P9	ML0M5P	62895918	EUR 6,00 / EUR 6.00	1,00 / 1.00
L'OREAL	FR0000120321	OR FP	Paris NM	EUR	Frankreich / France	28	EUR 64,11 / EUR 64.11	Bis zu 155.000 Up to 155,000	DE000ML0M5Q7	ML0M5Q	62890681	EUR 70,00 / EUR 70.00	1,00 / 1.00

METRO AG	DE0007257503	MEO GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	29	EUR 27,27 / EUR 27.27	Bis zu 366.000 Up to 366,000	DE000ML0M5R5	ML0M5R	62889900	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00
MERCK KGAA	DE0006599905	MRK GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	30	EUR 56,53 / EUR 56.53	Bis zu 176.000 Up to 176,000	DE000ML0M5S3	ML0M5S	62890339	EUR 60,00 / EUR 60.00	1,00 / 1.00
ARCE-LORMIT-TAL	LU0323134006	MT NA	Amster-dam	EUR	Niederlande / Nether-lands	31	EUR 17,01 / EUR 17.01	Bis zu 587.000 Up to 587,000	DE000ML0M5T1	ML0M5T	62890665	EUR 20,00 / EUR 20.00	1,00 / 1.00
MUENC-HENER RUECK-VER AG-REG	DE0008430026	MUV2 GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	32	EUR 81,04 / EUR 81.04	Bis zu 123.000 Up to 123,000	DE000ML0M5U9	ML0M5U	62889870	EUR 90,00 / EUR 90.00	1,00 / 1.00
MUENC-HENER RUECK-VER AG-REG	DE0008430026	MUV2 GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	33	EUR 74,08 / EUR 74.08	Bis zu 134.000 Up to 134,000	DE000ML0M5V7	ML0M5V	62890282	EUR 80,00 / EUR 80.00	1,00 / 1.00
NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1V FH	Helsinki	EUR	Finnland / Finland	34	EUR 2,62 / EUR 2.62	Bis zu 3.816.000 Up to 3,816,000	DE000ML0M5W5	ML0M5W	62890649	EUR 3,00 / EUR 3.00	1,00 / 1.00
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	RDSA NA	Amster-dam	EUR	Niederlande / Nether-lands	35	EUR 18,62 / EUR 18.62	Bis zu 537.000 Up to 537,000	DE000ML0M5X3	ML0M5X	62889845	EUR 20,00 / EUR 20.00	1,00 / 1.00
RWE AG	DE0007037129	RWE GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	36	EUR 27,13 / EUR 27.13	Bis zu 368.000 Up to 368,000	DE000ML0M5Y1	ML0M5Y	62890258	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00

SANOFI	FR0000120578	SAN FP	Paris NM	EUR	Frankreich / France	37	EUR 41,06 / EUR 41.06	Bis zu 243.000 Up to 243,000	DE000ML0M5Z8	ML0M5Z	62890614	EUR 45,00 / EUR 45.00	1,00 / 1.00
BANCO SAN-TANDER SA	ES0113900J37	SAN SQ	SPANISH FUTURES & OP-TIONS EXCH (MEFF RV)	EUR	Spanien / Spain	38	EUR 5,14 / EUR 5.14	Bis zu 1.945.000 Up to 1,945,000	DE000ML0M502	ML0M50	62889802	EUR 6,00 / EUR 6.00	1,00 / 1.00
SAP AG	DE0007164600	SAP GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	39	EUR 31,90 / EUR 31.90	Bis zu 313.000 Up to 313,000	DE000ML0M510	ML0M51	62890215	EUR 35,00 / EUR 35.00	1,00 / 1.00
SAP AG	DE0007164600	SAP GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	40	EUR 28,14 / EUR 28.14	Bis zu 355.000 Up to 355,000	DE000ML0M528	ML0M52	62890592	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00
K+S AG	DE0007162000	SDF GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	41	EUR 44,18 / EUR 44.18	Bis zu 226.000 Up to 226,000	DE000ML0M536	ML0M53	62889756	EUR 50,00 / EUR 50.00	1,00 / 1.00
K+S AG	DE0007162000	SDF GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	42	EUR 41,05 / EUR 41.05	Bis zu 243.000 Up to 243,000	DE000ML0M544	ML0M54	62890169	EUR 45,00 / EUR 45.00	1,00 / 1.00
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	SIE GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	43	EUR 71,83 / EUR 71.83	Bis zu 139.000 Up to 139,000	DE000ML0M551	ML0M55	62890576	EUR 80,00 / EUR 80.00	1,00 / 1.00
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	SIE GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	44	EUR 68,52 / EUR 68.52	Bis zu 145.000 Up to 145,000	DE000ML0M569	ML0M56	62889721	EUR 75,00 / EUR 75.00	1,00 / 1.00

TELEFO-NICA SA	ES0178430E18	TEF SQ	SPANISH FUTURES & OP-TIONS EXCH (MEFF RV)	EUR	Spanien / Spain	45	EUR 10,83 / EUR 10.83	Bis zu 923.000 Up to 923,000	DE000ML0M577	ML0M57	62890126	EUR 12,00 / EUR 12.00	1,00 / 1.00
THYSSEN-SEN-KRUPP AG	DE0007500001	TKA GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	46	EUR 25,54 / EUR 25.54	Bis zu 391.000 Up to 391,000	DE000ML0M585	ML0M58	62890541	EUR 30,00 / EUR 30.00	1,00 / 1.00
THYSSEN-SEN-KRUPP AG	DE0007500001	TKA GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	47	EUR 22,54 / EUR 22.54	Bis zu 443.000 Up to 443,000	DE000ML0M593	ML0M59	62889691	EUR 25,00 / EUR 25.00	1,00 / 1.00
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	UNA NA	Amster-dam	EUR	Niederlande / Nether-lands	48	EUR 18,20 / EUR 18.20	Bis zu 549.000 Up to 549,000	DE000ML0M6A9	ML0M6A	62890096	EUR 20,00 / EUR 20.00	1,00 / 1.00
VOLKSWA GEN AG-PFD	DE0007664039	VOW3 GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	49	EUR 106,76 / EUR 106.76	Bis zu 93.000 Up to 93,000	DE000ML0M6B7	ML0M6B	62890517	EUR 120,00 / EUR 120.00	1,00 / 1.00
VOLKSWA GEN AG-PFD	DE0007664039	VOW3 GY	Xetra	EUR	Deutschland / Germany	50	EUR 92,37 / EUR 92.37	Bis zu 108.000 Up to 108,000	DE000ML0M6C5	ML0M6C	62889667	EUR 100,00 / EUR 100.00	1,00 / 1.00

BEDINGUNGEN DER ZERTIFIKATE

§ 1. Form und Nennbetrag

(a) Währung; Nennbetrag

Die jeweilige in Tabelle 1 aufgeführte Emission von Zertifikaten (die **"Zertifikate"**) wird von Merrill Lynch International & Co. C.V (die **"Emittentin"**) in Euro (die **"Festgelegte Währung"**) in dem in Bezug auf die jeweilige Emission in Tabelle 1 aufgeführten Gesamtemissionsvolumen (das **"Gesamtemissionsvolumen"**) begeben.

"Emission" bezeichnet jede der in der mit "Emission, Basiswert" überschriebenen Spalte der Tabelle 1 aufgeführten Emissionen von Zertifikaten.

"Tabelle 1" bezeichnet die Tabelle 1, die vor Bedingung 1 wiedergegeben ist. Sie ist Bestandteil der Bedingungen.

(b) Form

(i) Die Zertifikate lauten auf den Inhaber.

(ii) Dauerglobalzertifikat

(A) Die Zertifikate werden zunächst durch einen auf den Inhaber lautendes Globalzertifikat (das **"Dauerglobalzertifikat"**) ohne Zinsscheine verbrieft. Das Globalzertifikat wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und ist mit einer Kontrollunterschrift der Zahlstelle oder in deren Namen versehen. Das Dauerglobalzertifikat wird auch als **"Globalzertifikat"** bezeichnet.

(B) Anteile an dem Globalzertifikat können gemäß den nachstehenden Bedingungen gegen effektive Zertifikate (**"Effektive Zertifikate"**) ausgetauscht werden.

Anteile an dem Globalzertifikat sind kostenlos eintauschbar gegen auf Inhaber lautende Effektive Zertifikate, (1) im Fall eines Dauerglobalzertifikats nach einer schriftlichen Kündigung unter Einhaltung einer Frist von mindestens 60 Kalendertagen durch Clearstream Banking AG (**"Clearstream Frankfurt"**) (handelnd auf Anweisung eines Inhabers eines Anteils an dem Dauerglobalzertifikat) (2) wenn die Emittentin darüber benachrichtigt wird, dass der Geschäftsbetrieb der Clearstream Frankfurt für einen ununterbrochenen Zeitraum von 14 Kalendertagen nach der ursprünglichen Ausgabe der Zertifikate geschlossen wurde (aus einem

CONDITIONS OF THE CERTIFICATES

§ 1. Form and Denomination

(a) Currency; Denomination

The respective Issue of Certificates as specified in Table 1 (the **"Certificates"**) is issued by Merrill Lynch International & Co. C.V (the **"Issuer"**) in Euro (the **"Specified Currency"**) in the aggregate issue volume as specified in Table 1 in respect of each Issue (the **"Aggregate Issue Volume"**).

"Issue" means any issue of Certificates as listed in the column titled "Issue, Reference Item" in Table 1.

"Table 1" means the table 1 which is reproduced prior to Condition 1. It forms part of the Conditions.

(b) Form

(i) The Certificates are issued in bearer form.

(ii) Permanent Global Certificate

(A) The Certificates will be represented by the Global Certificate in bearer form (the **"Permanent Global Certificate"**) without interest coupons. The Global Certificate shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or an behalf of the Paying Agent. The Permanent Global Certificate is also referred to as the **"Global Certificate"**.

(B) Interests in the Global Certificate may be exchanged for definitive Certificates (**"Definitive Certificates"**).

Interests in the Global Certificate will be exchangeable free of charge for Definitive Certificates in bearer form, (1) in the case of a Permanent Global Certificate, on not less than 60 calendar days' written notice from Clearstream Banking AG (**"Clearstream Frankfurt"**) (acting on the instructions of any holder of an interest in the Permanent Global Certificate) (2) if the Issuer is notified that Clearstream Frankfurt has been closed for business for a continuous period of 14 calendar days (other than by reason of holiday, statutory, or otherwise) after the original issuance of the Certificates or has announced an intention permanently to cease business or has in fact done so and no al-

anderen Grund als Betriebsferien, einer gesetzlichen Anordnung oder aus ähnlichen Gründen) oder seine Absicht bekannt gegeben hat, den Geschäftsbetrieb auf Dauer aufzugeben oder dies tatsächlich getan hat und kein anderes Clearingsystem, dem die Inhaber von Zertifikaten zugestimmt haben, zur Verfügung steht (3) wenn die Emittentin, nach Mitteilung gegenüber der Principal Agent, beschließt, die Zertifikate in effektiver Form zu begeben. Der Austausch aller oder eines Teils der Anteile an einem Globalzertifikat gegen Effektive Zertifikate hat außerhalb der USA und ihren Hoheitsgebieten stattzufinden.

ternative clearing system approved by the Certificateholders is available (3) if the Issuer, after notice to the Principal Agent, determines to issue the Certificates in definitive form. Exchange of all or part of an interest in the Global Certificate for Definitive Certificates shall be made outside the United States and its possessions.

(iii) Clearingsystem

(A) Das Dauerglobalzertifikat wird durch Clearstream Banking AG (**"Clearstream Frankfurt"** oder das **"Clearingsystem"**) verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Zertifikaten erfüllt sind.

(B) Die Anzahl der jeweils ausstehenden Zertifikate ist die jeweilige in den Unterlagen des Clearingsystems eingetragene Gesamtanzahl. Die Unterlagen des Clearingsystems dienen als hinreichender Nachweis für die Anzahl der in Form des Globalzertifikats verbrieften Zertifikate und eine von dem Clearingsystem zu jedem Zeitpunkt abgegebene Erklärung dient als hinreichender Nachweis für die Unterlagen des Clearingsystems zu diesem Zeitpunkt.

In diesen Bedingungen bezeichnet **"Inhaber von Zertifikaten"** jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an dem Globalzertifikat, der jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist.

(iii) Clearing System

(A) The Permanent Global Certificate will be kept in custody by or on behalf of Clearstream Banking AG (**"Clearstream Frankfurt"** or the **"Clearing System"**) until all obligations of the Issuer under the Certificates have been satisfied.

(B) The number of the Certificates outstanding shall be the aggregate number from time to time entered in the records of the Clearing System. The records of the Clearing System shall be conclusive evidence of the number of Certificates represented by the Global Certificate and a statement issued by such clearing system at any time shall be conclusive evidence of the records of the Clearing System at that time.

In these Conditions, **"Certificateholder"** means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Global Certificate, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the Clearing System and applicable law.

§ 2. Status der Zertifikate

(a) Die Zertifikate werden in einer oder mehreren Serien als unbesicherte Verbindlichkeit der Emittentin begeben. Die Zertifikate sind keine Sparkonten, Einlagen, Verbindlichkeiten von Bank of America N.A. oder von Bank of America N.A. oder einer anderen Bank garantiert und sind nicht über die Federal Deposit Insurance Corporation (die **"FDIC"**) versichert.

(b) Die Zertifikate stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang.

§ 2. Status of the Certificates

(a) The Certificates are issued in one or more Series as unsecured obligations of the Issuer. The Certificates are not savings accounts, deposits, obligations of, or otherwise guaranteed by Bank of America, N.A. or any other bank and are not deposits and are not insured by the Federal Deposit Insurance Corporation (the **"FDIC"**).

(b) The Certificates will be unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank equally with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

§ 3. Garantie

(a) Die Zahlung aller zahlbaren Beträge der Emittentin, die gemäß dieser Bedingungen fällig sind, wird von der Bank of America Corporation (die **"Garantin"**) gemäß der Garantie (die **"Garantie"** oder der **"Garantievertrag"**) unwiderruflich und unbedingt garantiert.

(b) Die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie hinsichtlich der Zertifikate stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Garantin dar und stehen, sofern nicht durch die geltende Gesetzgebung oder Gerichtsbeschluss anders vorgesehen, in gleichem Rang wie alle anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin.

§ 3. Guarantee

(a) The payment of all amounts payable by the Issuer under these Conditions is irrevocably and unconditionally guaranteed by Bank of America Corporation (the **"Guarantor"**) pursuant to the guarantee agreement (the **"Guarantee"** or **"Guarantee Agreement"**).

(b) In respect of the Certificates the obligations of the Guarantor under the Guarantee will be unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and, except as may be provided by applicable legislation or judicial order, will rank equally with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.

§ 4. Zusätzliche Beträge

Es erfolgen keine Zahlungen von zusätzlichen Beträgen in Bezug auf die Zertifikate**.**

§ 4. Additional Amounts

There will be no payment of additional amounts in relation to the Certificates.

§ 5. Abrechnung

Vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Bedingungen, wird jedes Zertifikat von der Emittentin durch Zahlung des von der Berechnungsstelle ermittelten Barabrechnungsbetrages (der nicht weniger als null beträgt) am Abwicklungstag abgerechnet.

Der **"Barabrechnungsbetrag"** je Zertifikat wird von der Berechnungsstelle wie folgt ermittelt und entspricht:

(i) wenn der Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag die Höchstgrenze überschreitet oder dieser entspricht, dem Ergebnis der Multiplikation aus (i) EUR 1,00 und (ii) der Höchstgrenze geteilt durch den Divisor bzw. ausgedrückt als Formel:

$$\text{EUR } 1{,}00 \times \left(\frac{\text{Höchstgrenze}}{\text{Divisor}}\right) \text{ bzw.}$$

(ii) wenn der Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag die Höchstgrenze unterschreitet, dem Ergebnis der Multiplikation aus (i) EUR 1,00 und (ii) dem Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag geteilt durch den Divisor bzw. ausgedrückt als Formel:

$$\text{EUR } 1{,}00 \times \left(\frac{\text{Aktie}_{\text{Final}}}{\text{Divisor}}\right)$$

wobei:

"Höchstgrenze" bezeichnet die für die jeweilige

§ 5. Settlement

Subject as provided in these Conditions, each Certificate will be settled by the Issuer by payment of the Cash Settlement Amount calculated by the Calculation Agent (which shall not be less than zero) on the Settlement Date.

The **"Cash Settlement Amount"** for each Certificate shall be calculated by the Calculation Agent as follows and shall be equal to:

(i) if the Closing Price of the Share on the Valuation Date is above or equal to the Cap, the result of the multiplication of (i) EUR 1.00 and (ii) such Cap divided by the Divisor, which expressed as a formula shall be:

$$\text{EUR } 1.00 \times \left(\frac{\text{Cap}}{\text{Divisor}}\right) \text{ or}$$

(ii) if the Closing Price of the Share on the Valuation Date is below the Cap, such Closing Price of the Share divided by the Divisor, which expressed as a formula shall be:

$$\text{EUR } 1.00 \times \left(\frac{\text{Share}_{\text{Final}}}{\text{Divisor}}\right)$$

where:

"Cap" means the Cap for the relevant Issue as set out in

Emission geltende Höchstgrenze, wie sie in der mit "Höchstgrenze" überschriebenen Spalte in Tabelle 1 für die maßgebliche Emission angegeben ist.

the column titled "Cap" in Table 1 for the relevant Issue.

"Divisor" bezeichnet den für die jeweilige Emission geltenden Divisor, wie er in der mit "Divisor" überschriebenen Spalte in Tabelle 1 für die maßgebliche Emission angegeben ist.

"Divisor" means the Divisor for the relevant Issue as set out in the column titled "Divisor" in Table 1 for the relevant Issue.

"Aktie" bezeichnet den für die jeweilige Emission zugrunde gelegten Basiswert, wie er in der mit "Emission, Basiswert" überschriebenen Spalte in Tabelle 1 für die maßgebliche Emission angegeben ist.
"Aktie$_{Final}$" ist der Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag.

"Share" means the reference item for the relevant Issue as set out in the column titled "Issue, Reference Item" in Table 1 for the relevant Issue.

"Share$_{Final}$" means the Closing Price of the Share on the Valuation Date.

"Schlusskurs" bezeichnet den offiziellen Schlusskurs der Aktie an der Börse zu dem Bewertungszeitpunkt am maßgeblichen Tag, oder, wenn es keinen offiziellen Schlusskurs gibt, den Tagesdurchschnittskurs (mid-market) Preis der Aktie an der Börse zu dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an dem maßgeblichen Tag, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

"Closing Price" means the official closing price of the Share on the Exchange as of the Valuation Time on the relevant day, or if there is no official closing price, the mid-market price per such Share on the Exchange at the Valuation Time on the relevant day, all as determined by the Calculation Agent.

"Bewertungstag" ist der 21.12.2012 bzw, falls dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß Annex 1, falls dieser Tag ein Unterbrechungstag ist.
"Abwicklungstag" bezeichnet 31.12.2012, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß Bedin-gung 8 (c), falls dieser Tag kein Geschäftsmäßiger Zahltag ist.

"Valuation Date" means 21/12/2012 or if such day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day, subject to adjustment in accordance with Annex 1 if such day is a Disrupted Day.

"Settlement Date" means 31/12/2012, subject to adjustment in accordance with Condition 8 (c), if such day is not a Payment Business Day.

§ 6 Rechte der Inhaber von Zertifikaten, Berechnungen und Rundung

§ 6 Rights of Certificateholders, Calculations and Rounding

(a) Rechte der Inhaber von Zertifikaten und Berechnungen

(a) Rights of Certificateholders and Calculations

Weder die Emittentin, die Garantin, die Berechnungsstelle oder ein anderer Agent ist für gutgläubige Fehler oder Auslassungen bei der Berechnung von Barabrechnungsbeträgen verantwortlich.

None of the Issuer, the Guarantor, the Calculation Agent or any of the other the Agents shall have any responsibility for any good faith errors or omissions in the calculation of any Cash Settlement Amount.

Das Halten von Zertifikaten verleiht einem Halter dieser Zertifikate keinerlei Rechte (ob in Bezug auf die Abstimmung, Ausschüttung oder sonstiges) in Bezug auf die Aktie .

The holding of Certificates does not confer on any holder of such Certificates any rights (whether in respect of voting, distributions, or otherwise) attaching to the Share.

(b) Rundung

(b) Rounding

Im Sinne der nach diesen Bedingungen erforderlichen Berechnungen werden (x) alle aus diesen Berechnungen resultierenden Prozentsätze gerundet, wenn notwendig,

For the purposes of any calculations required pursuant to these Conditions (x) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest

auf das nächste hunderttausendstel eines Prozentpunktes (mit aufgerundeten Hälften), (y) alle Zahlen auf die sieben Stellen gerundet (mit aufgerundeten Hälften) und (z) alle zur Zahlung fälligen Währungsbeträge auf die nächste Untereinheit dieser Währung gerundet (mit aufgerundeten Hälften).

one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up), (y) all figures shall be rounded to seven figures (with halves being rounded up) and (z) all currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest sub-unit of such currency (with halves being rounded up).

§ 7. Aktienbezogene Bedingungen

Die Aktienbezogenen Bedingungen sind in "Annex 1 Zusätzliche Bedingungen für Aktienbezogene Wertpapiere" enthalten, wie nachstehend aufgeführt, und sind Bestandteil dieser Bedingungen der Zertifikate.

§ 7. Share linked Provisions

The Share linked provisions are contained in "Annex 1 Additional Conditions for Share Linked Securities" as per below and form part of these Conditions of the Certificates.

§ 8. Zahlungen

(a) Zahlungsmethode

Sämtliche Zahlungen in Bezug auf durch ein Globalzertifikat verbriefte Zertifikate erfolgen gegen Vorlage an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Kontoinhaber des Clearingsystems, und bei Kapitalzahlungen (außer bei Teilzahlungen) gegen Einreichung des die Zertifikate zum Zahlungszeitpunkt verbriefenden Globalzertifikats bei der Zahlstelle.

Die Inhaber des Globalzertifikats sind als einzige Personen dazu berechtigt, Zahlungen auf oder Lieferungen von durch dieses Globalzertifikat verbrieften Zertifikate in Empfang zu nehmen und die Emittentin wird durch die Zahlung oder Lieferung an oder die Order des Inhabers dieses Globalzertifikats für jeden auf diese Weise gezahlten oder gelieferten Betrag aus ihrer Pflicht entlassen. Kapitalzahlungen und Zahlungen von zusätzlichen Beträgen auf durch ein Globalzertifikat verbrieftes Zertifikat erfolgen nur außerhalb der USA und ihren Hoheitsgebieten. Jede der in den Aufzeichnungen des Clearingsystems als wirtschaftlicher Eigentümer eines der Zertifikate, die durch dieses Globalzertifikat verbrieft werden, aufgeführte Person, hat sich bezüglich ihres Anteils an allen derart erfolgten Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber des Globalzertifikats oder an dessen Order durch die Emittentin ausschließlich an das Clearingsystem zu wenden. Allein der Inhaber des Globalzertifikats hat Ansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf fällige Zahlungen auf oder Lieferungen von diesem Globalzertifikat.

Kapitalzahlungen in Bezug auf Effektive Zertifikate erfolgen ggf. nur gegen Übergabe dieser Effektiven Zertifikate in der festgelegten Niederlassung der Zahlstelle außerhalb der USA und ihren Hoheitsgebieten. Durch Scheck erfolgte Zahlungen, werden nach Wahl

§ 8. Payments

(a) Method of Payment

All payments in respect of Certificates represented by the Global Certificate shall be made upon presentation to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System and specifically in the case of payments of principal (except in the case of partial payment) upon surrender of the Global Certificate representing the Certificates at the time of payment to the Paying Agent.

The holder of the Global Certificate shall be the only person entitled to receive payments on, or deliveries in respect of, Certificates represented by such Global Certificate and the Issuer will be discharged by payment or delivery to, or to the order of, the holder of such Global Certificate for each amount so paid or delivered. Payments of principal, if any, and payment of additional amounts, if any, in respect of Certificates represented by Global Certificates will be made only outside the United States and its possessions. Each of the persons shown in the records of the Clearing System, as the beneficial holder of Certificates represented by such Global Certificate, must look solely to the Clearing System for his share of each payment or delivery so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of such Global Certificate. No person other than the holder of such Global Certificate shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due, or deliveries in respect of, that Global Certificate.

Payments of principal, if any, in respect of Definitive Certificates will be made only against surrender of such Definitive Certificates at the specified office of any Paying Agent outside the United States and its possessions. Payments made by cheque, at the option of the bearer of such

des Inhabers des Zertifikats an eine von dem Inhaber benannte Adresse außerhalb der USA und ihren Hoheitsgebieten gesendet oder übermittelt. Vorbehaltlich geltender Gesetze und Bestimmungen, erfolgen Zahlungen durch Überweisung von unmittelbar verfügbaren Geldmitteln auf das vom Begünstigten geführte Konto bei einer nicht in den USA und ihren Hoheitsgebieten ansässigen Bank.

Certificate, shall be mailed or delivered to an address outside the United States and its possessions furnished by such bearer. Subject to any applicable laws and regulations, any payments made by transfer will be made in immediately available funds to an account maintained by the payee with a bank located outside the United States and its possessions.

Vorbehaltlich des nachfolgenden Abschnitts (b) und in Bezug auf Effektive Zertifikate:

Subject as provided in (b) below and in respect of Definitive Certificates:

(i) erfolgen Zahlungen in einer Festgelegten Währung (außer in Euro) durch Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger geführtes Konto in der betreffenden Festgelegten Währung oder durch einen auf diese Festgelegte Währung lautenden Scheck, der auf eine Bank im Hauptfinanzzentrum des Landes dieser Festgelegten Währung ausgestellt ist, wobei ein Scheck von einer Niederlassung oder Geschäftsstelle der Emittentin, Garantin, des Principal Agent oder der Zahlstelle nicht an eine Adresse in den USA geliefert und nicht auf ein Konto bei einer in den USA oder ihren Hoheitsgebieten ansässigen Bank überwiesen werden darf; und

(i) payments in a Specified Currency (other than euro) will be made by transfer to an account in the relevant Specified Currency maintained by the payee with, or by a cheque in such Specified Currency drawn on, a bank in the Principal Financial Center of the country of such Specified Currency; provided, however, that a cheque may not be delivered to an address in, and an amount may not be transferred to an account at a bank located in, the United States or any of its possessions by any office or agency of the Issuer, the Guarantor, the Principal Agent, or any Paying Agent; and

(ii) Zahlungen in Euro erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger benanntes Euro-Konto (oder auf ein anderes Konto, auf welches Euro gutgeschrieben oder überwiesen werden können); wobei eine Gutschrift oder Überweisung von einer Geschäftsstelle oder Niederlassung der Emittentin, Garantin, des Principal Agent oder der Zahlstelle nicht an eine Adresse in den USA erfolgen und ein Betrag nicht auf ein Konto bei einer in den USA oder ihren Hoheitsgebieten ansässigen Bank überwiesen werden darf.

(ii) payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee; provided, however, that a credit or transfer may not be delivered to an address in, and an amount may not be transferred to an account at a bank located in the United States or any of its possessions by any office or agency of the Issuer, the Guarantor, the Principal Agent, or any Paying Agent.

(b) Für Zahlungen geltende Gesetze

(b) Payments subject to Laws

Zahlungen unterliegen in allen Fällen den am Zahlungsort geltenden Steuergesetzen oder anderen Gesetzen und Bestimmungen.

Payments will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment.

(c) Geschäftsmäßiger Zahltag

(c) Payment Business Day

Falls es sich bei dem Fälligkeitstag für Zahlungen von Beträgen in Bezug auf Zertifikate nicht um einen Geschäftsmäßigen Zahltag handelt, hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung des fälligen Betrages vor dem darauf folgenden Geschäftsmäßigen Zahltag. Der Inhaber hat aufgrund dieser Verzögerung keinen Anspruch auf weitere zusätzliche Beträge oder Zahlungen. In diesem Sinne ist ein **"Geschäftsmäßiger Zahltag"** ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag),

If the due date for payment of any amount in respect of any Certificate is not a Payment Business Day, the holder shall not be entitled to payment of the amount due until the next following Payment Business Day. The holder shall not be entitled to further additional amounts or other payment in respect of such delay. For these purposes **"Payment Business Day"** means any day (other than a Saturday or Sunday) which is:

der:

(i) ein Tag ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen durchführen und planmäßig geöffnet sind (einschließlich für den Handel mit Devisen und Deviseneinlagen) am betreffenden Ort der Einreichung; und

(ii) ein Geschäftstag ist.

"Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer Samstage und Sonntage), an dem

(i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den normalen Geschäftsbetrieb (einschließlich Währungsgeschäften und Geschäften mit Fremdwährungseinlagen) in London geöffnet sind; und

(ii) über das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (**"TARGET2 System"**) oder über einen Nachfolger dieses Systems Zahlungen abgewickelt warden.

§ 9. Rückkäufe und Entwertung

(a) Rückkauf

Die Emittentin und/oder ihre Verbundenen Unternehmen können die Zertifikate jederzeit zu einem beliebigen Preis auf dem offenen Markt oder zu einem anderen Preis zurückkaufen. Diese Zertifikate können gehalten, wieder begeben, weiterverkauft oder entwertet werden, wobei die wieder begebenen oder weiterverkauften Zertifikate die in den Treasury Regulations Section 1.163-5 festgelegten Verkaufsbeschränkungen der USA in der Weise erfüllen müssen, als ob sie neu begeben worden wären.

"Verbundenes Unternehmen" bezeichnet in Bezug auf eine Person, ein von der Person unmittelbar oder mittelbar kontrolliertes Unternehmen, ein Unternehmen, das die Person unmittelbar oder mittelbar kontrolliert, oder ein Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar unter gemeinsamer Kontrolle mit der Person steht. In diesem Sinne bezeichnet **"Kontrolle"** eines Unternehmens oder einer Person das Halten der Mehrheit der Stimmrechte dieser Person.

(b) Entwertung

Alle abgerechneten Zertifikate können für kraftlos erklärt werden. Alle auf diese Weise für kraftlos erklärten Zertifikate und die gemäß Absatz (a) gekauften oder für kraftlos erklärten Zertifikate sind an den Principal Agent weiterzuleiten und können nicht neu begeben oder

(i) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchanges and foreign currency deposits) in the relevant place of presentation; and

(ii) a Business Day.

"Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which

(i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London; and

(ii) the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (**"TARGET2 System"**) or any successor thereto is operating.

§ 9. Repurchases and Cancellation

(a) Repurchase

The Issuer and/or any of its Affiliates may at any time repurchase Certificates at any price in the open market or otherwise. Such Certificates may be held, reissued, resold, or cancelled, provided that any Certificates reissued or resold comply with the applicable selling restrictions set forth in Treasury Regulations Section 1.163-5 as if they were newly issued.

"Affiliate" means, in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, **"control"** of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the person.

(b) Cancellation

All Certificates which are settled may be cancelled. All Certificates so cancelled and the Certificates purchased and cancelled pursuant to paragraph (a) above shall be forwarded to the Principal Agent and cannot be reissued or resold.

weiterverkauft werden.

§ 10. Besteuerung

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Inhaber von Zertifikaten zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von Geldbeträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber von Zertifikaten gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

§ 10. Taxation

All taxes, commissions and other charges payable in connection with the payment of any amounts shall be borne and paid by the Certificateholder. The Issuer or as the case may be the Paying Agent shall have the right to withhold from the amounts any taxes, commissions or other charges payable by the Certificateholder according to the above sentence..

§ 11. Höhere Gewalt

Unbeschadet anderer Bestimmungen dieser Bedingungen, ist die Emittentin dazu berechtigt, die Zertifikate nach Maßgabe des nachfolgenden Satzes zu kündigen, falls die Emittentin feststellt, dass die Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Zertifikaten oder die Verbindlichkeiten der Garantin aus der Garantie ganz oder teilweise rechtswidrig oder undurchführbar geworden sein sollte, insbesondere in Folge der Einhaltung von derzeit geltenden oder zukünftigen Gesetzen, Vorschriften, Regeln, Urteilen oder Richtlinien einer Regierungsbehörde, Verwaltungsbehörde, der Legislative oder richterlicher Gewalt. In diesen Fällen wird die Emittentin jedem Inhaber von Zertifikaten in Bezug auf jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Alternativen Abrechnungsbetrag zahlen. Zahlungen erfolgen auf die den Inhabern von Zertifikaten bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit Bedingung 14.

Der **"Alternative Abrechnungsbetrag"** ist der von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise bestimmte faire Marktwert der Zertifikate an dem Tag dieser Festlegung, angepasst, um den angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit in Zusammenhang stehenden Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere egal welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikaten absichern) vollständig Rechnung zu tragen.

§ 11. Force Majeure

Notwithstanding any other provision of these Conditions, the Issuer shall have the right to terminate its obligations under the Certificates, subject to the following sentence, if the Issuer shall have determined that the performance of its obligations under the Certificates or the obligations of the Guarantor under the Guarantee Agreement shall have become unlawful or impracticable, in whole or in part, in particular as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power. In such circumstances, the Issuer will, however, pay to each Certificateholder in respect of each Certificate held by it the Alternative Settlement Amount. Payment will be made in such manner as shall be notified to the Certificateholders in accordance with Condition 14.

The **"Alternative Settlement Amount"** shall be the fair market value of such Certificate on the date of such determination by the Issuer, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Certificates), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.

§ 12. Vorlegung und Verjährung

Die Vorlegungsfrist für die Zertifikate (gemäß § 801, Abs. 1 Satz 1 BGB) wird auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung der Emittentin aus den Zertifikaten erstmals fällig wird,

§ 12. Presentation and Prescription

The period for presentation of the Certificates (pursuant to § 801, para. 1 Sentence 1 of the German Civil Code) shall be reduced to ten years from the date on which the relevant obligation of the Issuer under the Certificates first becomes

verkürzt und Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten Zertifikaten verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.

due, and the period of limitation for claims under the Certificates presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiration of the presentation period.

§ 13. Principal Agent and Agents

Der durch die Emittentin anfänglich benannte Principal Agent, Zahlstellen und Berechnungsstelle(n) sowie deren jeweiligen festgelegten Geschäftsstellen sind nachstehend aufgeführt. Der Principal Agent, Zahlstellen und Berechnungsstelle(n) handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen für oder begründen keine Vertretungs- oder Treuhandverhältnisse mit einem Inhaber von Zertifikaten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung des Principal Agent, aller anderen Zahlstellen oder der Berechnungsstelle(n) jederzeit zu ändern oder zu kündigen und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen, mit der Maßgabe, dass die Emittentin jederzeit einen Principal Agent, eine oder mehrere Berechnungsstelle(n) und Zahlstellen mit angegebenen Geschäftsstellen in mindestens zwei größeren europäischen Städten (einschließlich Luxemburg), solange die Zertifikate an der Luxemburger Börse notiert werden, und eine Zahlstelle mit Geschäftsstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, die nicht verpflichtet ist, Steuern einzubehalten oder abzuziehen, die gemäß der von der ECOFIN am 3. Juni 2003 beschlossenen Richtlinie der Europäischen Union 2003/48/EG zur Besteuerung von Einkünften auf Spareinlagen oder jedweder sonstigen Vorschrift, mit der eine entsprechende Richtlinie umgesetzt oder eingeführt oder mit der einer solchen Richtlinie in wie auch immer gearteter Weise entsprochen werden soll, erhoben werden, und die für eine andere Börse, an der die Zertifikate notiert sind, ggf. erforderlichen Verwaltungsstellen unterhält.

§ 13. Principal Agent and Agents

The Principal Agent, Paying Agents and the Calculation Agent(s) initially appointed by the Issuer and their respective specified offices are listed below. The Principal Agent, Paying Agents and the Calculation Agent(s) act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any Certificateholder. The Issuer reserve the right at any time to vary or terminate the appointment of the Principal Agent, any other Paying Agents or the Calculation Agent(s) and to appoint additional or other Paying Agents, provided that the Issuer shall at all times maintain a Principal Agent , one or more Calculation Agent(s) and Paying Agents having specified offices in at least two major European cities (including Luxembourg) so long as the Certificates are listed on the Luxembourg Stock Exchange, and a Paying Agent with a specified office in a European Union member state that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to the European Union Directive 2003/48/EC on the taxation of savings as adopted by the ECOFIN on 3 June 2003 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, and such other agents as may be required by any other stock exchange on which the Certificates may be listed.

Die Inhaber von Zertifikaten sind umgehend von diesen Änderungen oder Änderungen hinsichtlich einer angegebenen Geschäftsstelle gemäß Bedingung 14 in Kenntnis zu setzen.

Notice of any such change or any change of any specified office shall promptly be given to the Certificateholders in accordance with Condition 14.

Die/der Principal Agent, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle und ihre jeweils angegebenen Geschäftsstellen lauten wie folgt:

The Principal Agent**,** the Paying Agent(s) and the Calculation Agent and their respective specified offices are:

"Principal Agent" ist BNP Paribas Securities Services S.A., Niederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland.

"Principal Agent" shall be BNP Paribas Securities Services S.A., Frankfurt Branch, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Germany.

"Zahlstelle" ist die BNP Paribas Securities Services S.A., Niederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, 60327

"Paying Agent" shall be BNP Paribas Securities Services S.A., Frankfurt Branch, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt

Frankfurt am Main, Deutschland.

"Berechnungsstelle" ist Merrill Lynch International, Bank of America Merrill Lynch Financial Centre, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, Vereinigtes Königreich.

§ 14. Bekanntmachungen

(i) Bekanntmachungen gegenüber den Inhabern von Zertifikaten können in einer in Deutschland allgemein verbreiteten Tageszeitung (voraussichtlich in der Börsenzeitung) veröffentlicht werden oder

(ii) auf der Webseite von Merrill Lynch International: http://www.mlinvest.ml.com/DE/ oder

(iii) durch Mitteilung der Emittentin an das Clearingsystem zur Weiterleitung der Mitteilung an die Inhaber von Zertifikaten, soweit dies mit den für die Zertifikate geltenden Börsenvorschriften und gesetzlichen Bestimmungen vereinbar ist;

Eine veröffentlichte Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung als erfolgt, oder falls sie mehrmals oder zu verschiedenen Zeitpunkten veröffentlicht wurde, gemäß den obigen Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Veröffentlichung, oder falls diese Mitteilung dem Clearingsystem erteilt wird, gilt diese Mitteilung am fünften Tag nachdem dem Clearingsystem die Mitteilung gemacht wurde, als erfolgt.

§ 15. Ersetzung von Zertifikaten

Falls Zertifikate gestohlen, beschädigt, verunstaltet oder vernichtet werden, können diese in Übereinstimmung mit deutschem Recht bei der angegebenen Geschäftsstelle (oder bei einer anderen den Inhabern von Zertifikaten mitgeteilten Stelle außerhalb der Vereinigten Staaten) auf Verlangen des Anspruchsberechtigten gegen Zahlung der im Zusammenhang damit und mit dem Nachweis und der Entschädigung entstehenden Kosten und Aufwendungen, die die Emittentin oder, falls die Zahlung gemäß der maßgeblichen Garantievereinbarung erfolgt, die die Garantin vernünftigerweise verlangt, ersetzt werden. Beschädigte oder verunstaltete Zertifikate sind vor der Ausgabe der Ersatzpapiere auszuhändigen.

§ 16. Weitere Emissionen

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit ohne die Zustimmung der betreffenden Inhaber von Zertifikaten zusätzliche Zertifikate zu den gleichen Bedingungen (oder gleich bis auf den Ausgabetag, und den

am Main, Germany.

"Calculation Agent" shall be Merrill Lynch International, Bank of America Merrill Lynch Financial Centre, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, United Kingdom.

§ 14. Notices

(i) Notifications to the Certificateholders may be published in a daily newspaper with general circulation in Germany (expected to be the Börsenzeitung) or

(ii) on the internet webpage of Merrill Lynch International: http://www.mlinvest.ml.com/DE/ or

(iii) if made by the Issuer to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Certificateholders, provided that this complies with any stock exchange rules and statutory requirements applicable to the Certificates;

Any published notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication as provided above, or if such notice is given to the Clearing System, then such notice shall be deemed to have been given on the fifth day after the day on which such notice was given to the Clearing System.

§ 15. Replacement of Certificates

Should any Certificate, be lost, stolen, mutilated, defaced, or destroyed, it may be replaced in accordance with the respective provisions of German law at the specified office of the Principal Agent (or such other place outside the United States as may be notified to Certificateholders) upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer or, if payment is made under the relevant Guarantee Agreement, the Guarantor, may reasonably require. Mutilated or defaced Certificates must be surrendered before replacements will be issued.

§ 16. Further Issuances

The Issuer from time to time without the consent of the relevant Certificateholders may create and issue additional Certificates having conditions the same as (or the same in all respects except for the issue date and the issue price)

Ausgabepreis), wie die der Zertifikate einer bereits existierenden Serie, schaffen und begeben. Diese zusätzlichen Zertifikate werden zusammengefasst und bilden zusammen mit den ausstehenden Zertifikaten der bestehenden Serie eine einzige Serie.

Certificates of an existing series. These additional Certificates shall be consolidated and form a single series with the outstanding Certificates of the existing series.

§ 17. Übernahme von Pflichten

§ 17. Assumption of Obligations

Nach Einholung aller intern erforderlichen Ermächtigungen und Genehmigungen der Emittentin und/oder der Garantin kann die Garantin oder eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Garantin die Pflicht der Emittentin (oder einer Gesellschaft, die zuvor die Pflicht der Emittentin gemäß diesem Abschnitt übernommen hat; die Emittentin oder diese Gesellschaft wird in diesem Dokument jeweils als **"Vorherige Emittentin"** bezeichnet) zur ordnungsgemäßen und rechtzeitigen Zahlung des Kapitalbetrages (ggf. einschließlich Aufgelder) in Bezug auf die von ihr begebenen Zertifikate und die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten aus den Zertifikaten seitens der Vorherigen Emittentin unter den folgenden Voraussetzungen übernehmen, dass:

Subject to having obtained all required internal approvals, the Guarantor or any wholly-owned subsidiary of the Guarantor may assume the obligations of the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer as provided in this section; the Issuer or such corporation in each case being referred to herein as the **"Prior Issuer"**) for the due and punctual payment of the principal of (including premium, if any) in respect of the Certificates issued by it and the performance of every covenant of the Certificates an the part of the Prior Issuer to be performed or observed; provided that:

(i) die Garantin bzw. Tochtergesellschaft der Garantin die Verpflichtungen der Vorherigen Emittentin, die aus oder in Zusammenhang mit den Zertifikaten entstehen, übernimmt;

(i) the Guarantor or such subsidiary of the Guarantor, as the case may be, shall assume all obligations of the Prior Issuer arising from or in connection with the Certificates;

(ii) bei Übernahme dieser Verbindlichkeiten durch die Tochtergesellschaft, die Garantin in dieser Änderung oder Ergänzung bestätigt, dass ihre Garantien für die Verpflichtungen der Tochtergesellschaft aus den Zertifikaten Anwendung findet; und

(ii) if such subsidiary assumes such obligations, the Guarantor shall, by such amendment or supplement, confirm that its Guarantees shall apply to such subsidiary's obligations under the Certificates; and

dieser Unterabschnitt gilt jedoch nicht für den Fall, dass bei einer solchen Übernahme durch eine Tochtergesellschaft der Garantin, die nicht in den Vereinigten Staaten**,** Luxemburg oder den Niederländischen Antillen gegründet wurde und deren langfristige Schuldtitel am Wirksamkeitstag dieser Übernahme und nach Wirksamwerden der Änderung, von Moody's Investor Service, Inc. und Standard & Poor's Rating Services, Teil der McGraw Hill Companies, Inc., mindestens die selbe Bonitätseinstufung wie die Garantin erhalten haben.

provided, however, that this subsection shall not apply in the event of such an assumption by a subsidiary of the Guarantor, not being incorporated in United States**,** Luxembourg or the Netherlands Antilles, the long-term debt securities of which, as of the effective date of such assumption and after giving effect thereto, have a credit rating from Moody's Investors Service, Inc. and Standard & Poor's Ratings Services, a division of The McGraw Hill Companies, Inc. which is equal to or higher than those of the Guarantor.

Zur Klarstellung: die in dieser Bedingung 17 beabsichtigten Transaktionen bedürfen nicht der Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten.

For the avoidance of doubt, no consent of any Certificateholder is required for the transactions contemplated by this Condition 17.

§ 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Sprache

§ 18. Governing Law, Jurisdiction, Language

(a) Anwendbares Recht

(a) Governing Law

Die Zertifikate unterliegen deutschem Recht und sind

The Certificates are governed by, and shall be construed in

dementsprechend auszulegen. Die Garantie unterliegt dem Recht des Bundesstaats New York, USA, und ist dementsprechend, ohne die Berücksichtigung kollisionsrechtlicher Grundsätze, auszulegen.

accordance with, German law. The Guarantee is governed by and, shall be construed in accordance with, the laws of the State of New York, United States, without regard to principles of conflicts of laws.

(b) Gerichtsstand

Das Landgericht Frankfurt am Main ist Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, die aus oder in Zusammenhang mit den Zertifikaten entstehen und dementsprechend ist eine Klage oder sind Verfahren, die aus oder in Zusammenhang mit Zertifikaten entstehen (**"Verfahren"**) bei diesem Gericht zu erheben bzw. anzustrengen. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit des Landgerichts Frankfurt am Main und verzichtet auf die Einrede der Unzuständigkeit des Gerichts oder des forum non conveniens gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Unterwerfungen erfolgen zugunsten eines jeden Inhabers von Zertifikaten. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, die aus oder in Zusammenhang mit der Garantie entstehen ist jedes Bundesgericht mit Sitz in New York City, Borough of Manhatten und dementsprechend kann eine Klage oder kann ein Verfahren, die aus oder in Zusammenhang mit der Garantie entstehen bei diesem Gericht erhoben bzw. angestrengt werden.

(b) Jurisdiction

The District Court (Landgericht) of Frankfurt am Main is to have jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Certificates and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with any Certificates (**"Proceedings"**) may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (Landgericht) of Frankfurt am Main and waives any objection to Proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each of the Certificateholders. The Guarantor has submitted to the non-exclusive jurisdiction of any United States federal court sitting in New York City, the Borough of Manhattan for any disputes that may arise out of or in connection with the Guarantee and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Guarantee may be brought in such court.

(c) Zustellungen

Die Emittentin ernennt Merrill Lynch International Bank Limited, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Str. 52, 60606 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland für Zustellungen in Bezug auf sämtliche in Deutschland anhängige Verfahren. Die Zustellung gilt mit Zugang bei dem relevanten Zustellungsbevollmächtigten als erfolgt (ungeachtet dessen, ob sie and die Emittentin weitergeleitet und von ihr erhalten wurde). Für den Fall, dass der betreffende Zustellungsbevollmächtigte aus irgend einem Grund nicht länger in der Lage sein sollte, als solcher tätig zu sein oder über keine Adresse in Deutschland mehr zu verfügen, verpflichtet sich die Emittentin unwiderruflich, einen Ersatzzustellungsbevollmächtigten zu ernennen und die Inhaber von Zertifikaten unverzüglich von dieser Bestellung gemäß Bedingung 14 in Kenntnis zu setzen. Das Recht zur Zustellung auf eine andere gesetzlich zulässige Weise wird hierdurch nicht berührt.

(c) Service of Process

The Issuer appoints Merrill Lynch International Bank Limited, Frankfurt Branch, Neue Mainzer Str. 52, 60606 Frankfurt am Main as its agent in Germany to receive, for it and on its behalf, service of process in any Proceedings in Germany. Such service shall be deemed completed on delivery to the relevant process agent (whether or not, it is forwarded to and received by the Issuer). If for any reason the relevant process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in Germany, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Certificateholders of such appointment in accordance with Condition 14. Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

(d) Anpassung der Bedingungen ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten

Die Emittentin ist in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Bestimmungen berechtigt, in diesen

(d) Adjustments of Conditions without Certificateholders consent

The Issuer may in accordance with these provisions without the consent of the Certificateholders correct or clarify in these

Bedingungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate

(a) Bezeichnungsfehler offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten im Zusammenhang mit

(i) der unzutreffenden Angabe von bzw. der unzutreffenden Bestimmung von kalendermäßig zu bestimmenden Terminen, Zeiträumen und Zeitpunkten,

(ii) der unzutreffenden Bezeichnung bzw. Angabe von geschützten, eingetragenen oder auf sonstige Weise vom Rechtsverkehr anerkannten Begriffen, oder

(iii) einer in diesen Bedingungen offengelegten unzutreffenden Berechnung

zu berichtigen bzw. klarzustellen, sowie

(b) Bezeichnungsfehler, offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in Bezug auf die in diesen Bedingungen verbrieften Nebenleistungspflichten der Emittentin zu berichtigen bzw. klarzustellen, sowie

(c) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern bzw. zu ergänzen.

Berichtigungen, Änderungen bzw. Ergänzungen und Klarstellungen dieser Bedingungen sind nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Inhaber der Zertifikate für beide zumutbar sind (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit von Leistung des Inhabers der Zertifikate als Erwerber der Zertifikate und Gegenleistung der Emittentin unter diesen Bedingungen).

(e) Anpassung der Bedingungen durch Zustimmungsbeschluss der Inhaber von Zertifikaten

Die Inhaber von Zertifikaten können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das **"Schuldverschreibungsgesetz"**) durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen der Zertifikate mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Inhaber von Zertifikaten sind für alle Inhaber von Zertifikaten gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Inhaber von Zertifikaten, der nicht gleiche Bedingungen für alle Inhaber von Zertifikaten vorsieht, ist unwirksam,

Conditions, as the case may be,

(a) any formal notation errors, manifest typographical or calculation errors or other incorrectnesses in relation to

(i) an incorrect notation of or inapplicable determination, as the case may be, of dates, time period and times that are to be determined according to the calendar,

(ii) an inapplicable term or notation, as the case may be, of trademarked, registered or otherwise in legally recognised terms, or

(iii) an incorrect calculation disclosed in these Conditions

and

(b) correct or clarify, as the case may be, any formal notation errors, manifest typographical or calculation errors or other incorrectnesses in relation to any ancillary obligations of the Issuer arising from these Conditions, and

(c) modify or amend, as the case may be, any inconsistent or incomplete provisions.

Any such corrections, modifications or amendments and clarifications of the Conditions of the Certificates shall only be permitted, if they take the interest of both, the Issuer and the Certificateholders into considerations and are reasonable for both the Issuer and the Certificateholders (in particular, in respect of the equivalence of the performance of the Certificateholders as the purchasers of the Certificates and any consideration of the Issuer pursuant to these Conditions.

(e) Adjustments of Conditions with Certificateholders' consent

In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the **"Act on Debt Securities"**) the Certificateholders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions of the Certificates with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Certificateholders shall be binding on all Certificateholders alike. A majority resolution of the Certificateholders which does not provide for identical conditions for all Certificateholders is void, unless Certificateholders who are disadvantaged have expressly consented to their

es sei denn, die benachteiligten Inhaber von Zertifikaten stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

being treated disadvantageously.

Die Inhaber von Zertifikaten entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Bedingungen der Zertifikate, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Bedingungen der Zertifikatenicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Resolutions relating to material amendments of the Conditions of the Certificates, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions of the Certificates which are not material require a simple majority of the votes cast.

Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(f) Salvatorische Klausel

(f) Partial invalidity

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

Should any provision in these Conditions be or become invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid, an in full force and effect. The invalid provision shall be replaced with a valid provision the economic effect of which comes as close as possible to that of the invalid provision.

(g) Sprache

(g) Language

Die deutsche Fassung dieser Bedingungen ist verbindlich. Die englische Fassung dient lediglich Informationszwecken.

The German version of these Conditions is binding. The English version is for convenience purposes only.

ANNEX 1 ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE WERTPAPIERE

ANNEX 1 ADDITIONAL CONDITIONS FOR SHARE LINKED SECURITIES

Die in diesem Annex 1 enthaltenen Bestimmungen vervollständigen die Bedingungen für Aktienbezogene Wertpapiere.

The provisions set out in this Annex 1 complete the Conditions for Share Linked Securities.

§ 1. Marktstörungen in Bezug auf die Aktien

(a) Marktstörungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass es sich bei dem Referenztag um einen Unterbrechungstag handelt, so ist der Referenztag für diese Aktie der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der nach Feststellung der Berechungsstelle in Bezug auf diese Aktie kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage, die der Anzahl der Maximalen Anzahl von Unterbrechungstagen in Bezug auf diese Aktie entsprechen und die unmittelbar nach dem Vorgesehenen Referenztag liegen, ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall:

(i) ist dieser letzte der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage ungeachtet dessen, dass er ein Unterbrechungstag ist, als Referenztag für diese Aktie anzusehen; und

(ii) bestimmt die Berechnungsstelle an diesem letzten der aufeinander folgenden Vorgesehenen Handelstage den Wert der Aktie zum Bewertungszeitpunkt anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung (und diese Feststellung der Bewertungsstelle gemäß dieses Absatzes (ii) gilt als Aktienkurs zum Bewertungszeitpunkt in Bezug auf den maßgeblichen Referenztag).

(b) Mitteilung

Die Berechnungsstelle wird die Inhaber von Zertifikaten so bald als möglich gemäß Bedingung 14 über den Eintritt eines Unterbrechungstages an jedem Tag, der ohne den Eintritt eines Unterbrechungstages ein Referenztag gewesen wäre, informieren. Informiert die Berechnungsstelle die Inhaber von Zertifikaten nicht über den Eintritt eines Unterbrechungstages, so hat dies keine Auswirkung auf die Wirksamkeit dieses Eintritts oder der Folgen dieses Unterbrechungstages.

§ 1. Market Disruptions in respect of the Shares

(a) Market Disruptions

If the Calculation Agent determines that the Reference Date is a Disrupted Day, then the Reference Date for such Share shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of such Share, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive Scheduled Trading Days equal in number to the Maximum Days of Disruption in respect of such Share immediately following the Scheduled Reference Date is a Disrupted Day. In that case:

(i) that last consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Reference Date for such Share, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(ii) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value for the Share as of the Valuation Time on that last consecutive Scheduled Trading Day (and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the Share Price at the Valuation Time in respect of the relevant Reference Date).

(b) Notification

The Calculation Agent shall give notice, as soon as practicable, to the Certificateholders in accordance with Condition 14 of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been a Reference Date. Any failure by the Calculation Agent to so notify the Certificateholders of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence or the consequences of such Disrupted Day.

(c) Definitionen

"Unterbrechungstag" bezeichnet, in Bezug auf eine Aktie, jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem die betreffende Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem ein Marktstörungsereignis eingetreten ist.

"Vorzeitiger Börsenschluss" bezeichnet, in Bezug auf eine Aktie, die Schließung der für die Aktie maßgeblichen Börse oder einer (von) Verbundenen Börse(n) an einem Börsenarbeitstag vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser Börse bzw. Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an dieser (diesen) Börse(n) bzw. Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsenarbeitstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsenarbeitstag ausgeführt werden sollen.

"Börse" ist, in Bezug auf eine Aktie, die Börse für eine Aktie, die in der mit "Börse" überschriebenen Spalte, die gemäß der Tabelle 1 für die jeweilige Emission Anwendung findet, angegeben ist bzw. eine Nachfolgebörse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit dieser Aktie vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich dieser Aktie an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

"Börsenarbeitstag" bezeichnet, in Bezug auf eine Aktie, jeden Vorgesehenen Handelstag an dem jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob die Börse oder die Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" ist, in Bezug auf eine Aktie, ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle) die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt (i) in Bezug auf die Aktien an der Börse Transaktionen vorzunehmen bzw. Marktkurse einzuholen oder (ii) hinsichtlich dieser Aktien an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Transaktionen bzw. Marktkurse hinsichtlich Termin- oder Optionskontrakten vorzunehmen bzw. einzuholen.

"Marktstörungsereignis" bezeichnet, in Bezug auf eine Aktie, den Eintritt oder das Bestehen einer (i)

(c) Definitions

"Disrupted Day" means, in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means, in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange relating to the Share or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Exchange" means, in respect of a Share, the Exchange for the relevant Share as set out in the column headed "Exchange" which is applicable to the relevant Issue in accordance with Table 1 and any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Business Day" means, in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means, in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Shares on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any relevant Related Exchange.

"Market Disruption Event" means, in respect of a Share, the occurrence or existence of (i) a Trading

Handelsstörung, (ii) Börsenstörung, die von der Berechnungsstelle jeweils als wesentlich erachtet wird, jederzeit während des einstündigen Zeitraums, der am betreffenden Bewertungszeitpunkt endet, oder eines (iii) Vorzeitigen Börsenschlusses.

Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Maximale Anzahl von Unterbrechungstagen" sind, in Bezug auf eine Aktie, die Anzahl von Vorgesehenen Handelstagen bis, aber ausschließlich, dem Vorgesehenen Handelstag, der zwei Geschäftstage vor dem Abwicklungstag liegt.

"Maximum Days of Disruption" means, in respect of a Share, the number of Scheduled Trading Days up to, but excluding, the Scheduled Trading Day which is two Business Days prior to the Settlement Date.

"Referenztag" ist, in Bezug auf eine Aktie, der Bewertungstag.

"Reference Date" means, in respect of a Share, the Valuation Date.

"Verbundene Börse" ist, in Bezug auf eine Aktie, jede Börse oder jedes Notierungssystem (nach Auswahl der Berechnungsstelle) an der bzw. dem der Handel wesentliche Auswirkungen (gemäß den Feststellungen der Berechnungsstelle) auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf diese Aktie hat, oder, in jedem dieser Fälle, eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse der betreffenden Börse bzw. ein übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem des betreffenden Notierungssystems (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dieser Aktie zugrunde liegenden Termin- oder Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbar ist).

"Related Exchange" means, in respect of a Share, each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).

"Vorgesehener Börsenschluss" steht, in Bezug auf eine Aktie, und in Bezug auf eine Börse oder Verbundene Börse und einen Vorgesehenen Handelstag, für den üblichen, werktäglichen Handelsschluss an dieser Börse oder Verbundenen Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

"Scheduled Closing Time" means, in respect of a Share, and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Vorgesehener Referenztag" ist, in Bezug auf eine Aktie, der Tag, der ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ursprünglich ein Referenztag gewesen wäre.

"Scheduled Reference Date" means, in respect of any Share, the original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Reference Date.

"Vorgesehener Handelstag" ist, in Bezug auf eine Aktie, jeder Tag, an dem vorgesehen ist, dass die Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.

"Scheduled Trading Day" means, in respect of a Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Aktie" bezeichnet jede Aktie wie in Bedingung 5 definiert.

"Share" means each Share as defined in Condition 5.

"Aktienemittentin" bezeichnet, in Bezug auf eine Aktie,

"Share Issuer" means, in respect of a Share, the is-

die Emittentin der betreffenden Aktie.

"Aktienkurs" ist der von der Berechnungsstelle am maßgeblichen Tag zum maßgeblichen Zeitpunkt festgestellte Kurs einer Aktie.

"Handelsstörung" bezeichnet, in Bezug auf eine Aktie, jede durch die maßgebliche Börse, die Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (i) in Bezug auf eine Aktie an dieser Börse oder (ii) mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich einer Aktie an einer der maßgeblichen Verbundenen Börsen.

"Bewertungstag" hat, in Bezug auf eine Aktie, die in Bedingung 5 zugewiesene Bedeutung.

"Bewertungszeitpunkt" ist, in Bezug auf eine Aktie, der Vorgesehene Börsenschluss an der betreffenden Börse am jeweiligen Tag in Bezug auf jede zu bewertende Aktie. Schließt die betreffende Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss und liegt der festgelegte Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss im Rahmen ihrer üblichen Handelszeit, so ist der Bewertungszeitpunkt dieser tatsächliche Handelsschluss.

§ 2. Zusätzliche Störungsereignisse

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses, in Bezug auf eine Aktie, kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

(i) die Berechnungsstelle dazu auffordern, nach billigem Ermessen ggf. die Anpassung einer oder mehrerer Bedingungen festzulegen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Zertifikate maßgebliche Variable oder Bedingung (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Divisor und die Höchstgrenze), die nach Ansicht der Berechnungsstelle vorgenommen werden muss, um dem Zusätzlichen Störungsereignis Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag für die Anpassung zu bestimmen; oder

(ii) die Zertifikate abrechnen mit Benachrichtigung der Inhaber von Zertifikaten gemäß Bedingung 14. Wenn die Zertifikate abgerechnet werden, zahlt die Emittentin jedem Inhaber von Zertifikaten in Bezug auf jede(s)/jeden von diesem Inhaber von Zertifikaten gehaltene(n) Zertifikat einen Betrag aus, der dem nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise durch die Berechnungsstelle bestimmten fairen Marktwert der

suer of the relevant Share.

"Share Price" means the price per Share as determined by the Calculation Agent as at the relevant time on the relevant date.

"Trading Disruption" means, in respect of a Share, any suspension of, or limitation imposed on, trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.

"Valuation Date" has, in respect of a Share, the meaning as defined in Condition 5.

"Valuation Time" means, in respect of a Share, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant day in relation to each Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

§ 2. Additional Disruption Events

If any Additional Disruption Event, in case of a Share, occurs, the Issuer, acting in its reasonable discretion, may:

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the adjustment, if any, to be made to any one or more of the Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Certificates (including but not limited to the Divisor and the Cap), as the Calculation Agent determines appropriate to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

(ii) settle the Certificates by giving notice to Certificateholders in accordance with Condition 14. If the Certificates are so settled, the Issuer will pay to each Certificateholder, in respect of each Certificate held by such Certificateholder, an amount equal to the fair market value of the Certificate taking into account the Additional Disruption Event, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer

Zertifikate unter Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder damit verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere egal welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikaten absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Inhabern von Zertifikaten in Übereinstimmung mit Bedingung 14 bekannt gegebene Weise.

and/or its Affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Certificates), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Certificateholders in accordance with Condition 14.

Nach Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses, benachrichtigt die Emittentin die Inhaber von Zertifikaten gemäß Bedingung 14 so schnell wie möglich vom Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses unter Angabe näherer Informationen und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Erhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Zusätzlichen Störungsereignisses.

Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice as soon as practicable, to the Certificateholders in accordance with Condition 14, stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of Additional Disruption Event.

"Zusätzliches Störungsereignis" ist/sind, in Bezug auf eine Aktie, jede Gesetzesänderung, Absicherungsstörung, Erhöhte Absicherungskosten und/oder Insolvenzantrag.

"Additional Disruption Event" means, in case of a Share, any Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or Insolvency Filing**.**

"Gesetzesänderung" bedeutet, in Bezug auf eine Aktie, dass die Berechnungsstelle am oder nach dem Abschlusstag, aufgrund (i) der Verabschiedung oder Änderung von geltenden Gesetzen oder Bestimmungen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Steuerrecht), oder (ii) der Bekanntmachung von oder Änderungen in der Auslegung von geltenden Gesetzen oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen, die von Steuerbehörden vorgenommen wurden) durch Gerichte oder Aufsichtbehörden mit der zuständigen Gerichtsbarkeit, nach billigem Ermessen bestimmt, dass (y) es für die Emittentin und/oder ihre Verbundenen Unternehmen rechtswidrig geworden ist, die betreffenden Absicherungspositionen einschließlich der maßgeblichen Aktie zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder dass (z) der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen durch die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten höhere Kosten entstehen werden (wie unter anderem Kosten aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervergünstigungen oder sonstiger negativer Auswirkungen auf ihre steuerliche Lage).

"Change in Law" means, in case of a Share, that, on or after the Strike Date, due to (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, that (y) it has become illegal for the Issuer and/or any of its Affiliates to hold, acquire or dispose of relevant Hedge Positions including any relevant Share, or (z) the Issuer and/or any of its Affiliates will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Certificates (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit, or other adverse effect on its tax position).

"Absicherungspositionen" sind, in Bezug auf eine Aktie, jeder Kauf, Verkauf, Abschluss oder Unterhalt von einem oder mehreren (i) Positionen oder Kontrakten in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (ii) Wertpapierleihgeschäften, oder (iii) anderen

"Hedge Positions" means, in case of a Share, any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, or foreign exchange, (ii) stock loan transactions or (iii) other arrangements (howso-

Vorkehrungen (wie auch immer bezeichnet) der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten, individuell oder auf Portfoliobasis.

ever described) by the Issuer and/or any of its Affiliates in order to hedge its obligations under the Certificates, individually or on a portfolio basis.

"Absicherungsstörung" bedeutet, in Bezug auf eine Aktie, dass die Emittentin und/oder ihre Verbundenen Unternehmen nach Aufwendung aller wirtschaftlich vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist/sind, (i) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten für notwendig hält, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, abzuwickeln oder zu veräußern, oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder die Vermögenswerte zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten.

"Hedging Disruption" means, in case of a Share, that the Issuer and/or any of its Affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Certificates , or (ii) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Absicherungsaktien" steht, in Bezug auf eine Aktie, für die Anzahl der Aktien, die die Emittentin für die Absicherung des Aktienkursrisikos oder Kursrisikos in Bezug auf das Eingehen oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten für notwendig hält.

"Hedging Shares" means, in case of a Share, the number of Shares that the Issuer deems necessary to hedge the equity or other price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Certificates.

"Erhöhte Absicherungskosten" bedeuten, in Bezug auf eine Aktie, dass der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen in Bezug auf (a) das Eingehen bzw. Erwerben, Begründen, Neubegründen, Wiederbegründen, Ersetzen, Aufrechterhalten, Abwickeln oder Veräußern von Transaktionen oder Vermögenswerten, die sie zur Absicherung ihres Aktienkursrisikos oder anderer Kursrisiken in Bezug auf den Abschluss oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Zertifikaten für notwendig hält, oder (b) das Realisieren, Wiedererlangen oder Weiterleiten der Erlöse aus diesen Transaktionen oder der Vermögenswerte, erheblich höhere (verglichen mit den am Abschlusstag vorliegenden Umständen) Steuern, Abgaben, Ausgaben oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen würden, wobei in dem Fall, dass diese wesentlich höheren Kosten allein durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen entstanden sind, diese nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

"Increased Cost of Hedging" means, in case of a Share, that the Issuer and/or any of its Affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Strike Date) amount of tax, duty, expense, or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind, or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Certificates , or (b) realize, recover, or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer and/or any of its Affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"Insolvenzantrag" bedeutet, dass eine Aktienemittentin selbst oder durch ein Gericht oder eine Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde mit primärer insolvenz-, sanierungs- oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit in derjenigen Rechtsordnung, in der diese gegründet wurde oder ihre Hauptniederlassung bzw. ihren Sitz hat, ein Verfahren einleitet oder eingeleitet wird oder die Aktienemittentin einer Einleitung zustimmt, durch welches ein Urteil bezüglich der Insolvenz oder des

"Insolvency Filing" means that a Share Issuer institutes, or has instituted against it by a court, regulator, supervisor, or any similar official with primary insolvency, rehabilitative, or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organization or the jurisdiction of its head or home office, or it consents to a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law af-

Konkurs oder eine sonstige Rechtsschutzanordnung nach einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem vergleichbaren Gesetz erlassen werden soll, das/die die Rechte der Gläubiger betrifft, oder die Aktienemittentin oder die jeweilige Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde einen Antrag auf Auflösung oder Liquidation der Aktienemittentin stellt oder die Aktienemittentin einer solchen Antragstellung zustimmt, wobei Verfahren oder Anträge, die von den Gläubigern ohne die Zustimmung der Aktienemittentin eingeleitet bzw. gestellt wurden, nicht als Insolvenzantrag gelten.

fecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor, or similar official or it consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be deemed an Insolvency Filing.

"Abschlusstag" ist der 21.07.2011.

"Strike Date" means 21/07/2011.

§ 3. Anpassungen in Bezug auf die Aktie

§ 3. Adjustments in respect of the Share

(a) Potenzielle Anpassungsereignisse

(a) Potential Adjustment Events

Nach Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass, in Bezug auf eine Aktie, ein Potenzielles Anpassungsereignis eingetreten ist oder nach einer Anpassung der Abwicklungsbestimmungen von sich auf die Aktie beziehenden notierten Options- oder Terminkontrakten, die an einer Verbundenen Börse gehandelt werden, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, ob das Potenzielle Anpassungsereignis oder die Anpassung der Abwicklungsbestimmungen von sich auf die Aktie beziehenden notierten Options- oder Terminkontrakten, die an einer Verbundenen Börse gehandelt werden, eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktie hat und, falls dies der Fall ist, wird sie (i) ggf. eine oder mehrere Bedingungen entsprechend anpassen, einschließlich jedoch nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Zertifikate maßgebliche Variable oder Bedingung (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Divisor und die Höchstgrenze), welche die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für angemessen hält, um dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (vorausgesetzt, dass die Anpassungen nicht allein aus dem Grund erfolgen, um Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividenden, des Aktienleihezinssatz oder der relativen Liquidität der betreffenden Aktie Rechnung zu tragen), und (ii) den Wirksamkeitstag für diese Anpassung festlegen. Die Berechnungsstelle kann, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, die angemessene Anpassung durch Bezugnahme auf die Anpassung vornehmen, die von einer Optionsbörse an sich auf die Aktie beziehenden Optionen, die an dieser Optionsbörse gehandelt werden, in Bezug auf das Potenzielle Anpassungsereignis vorgenommen wurde.

Following the determination by the Calculation Agent that a Potential Adjustment Event has, in respect of a Share, occurred or following any adjustment to the settlement terms of listed options or futures contracts on the relevant Shares traded on a Related Exchange, the Calculation Agent will, in its reasonable discretion, determine whether such Potential Adjustment Event or adjustment to the settlement terms of listed options or futures contracts on the relevant Shares traded on a Related Exchange has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so, will make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of the Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Certificates (including but not limited to the Divisor and the Cap), as the Calculation Agent, in its reasonable discretion, determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate, or liquidity relative to the relevant Share), and (ii) determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent may, but need not, determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the Shares traded on that options exchange.

Nachdem die Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorgenommen hat, benachrichtigt die Berechnungsstelle die Inhaber von Zertifikaten gemäß Bedingung 14 so

Upon the making of any such adjustment by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Certificateholders in ac-

schnell wie möglich darüber mit Angabe der Anpassungen der Bedingungen sowie mit einer kurzen Beschreibung des Potenziellen Anpassungsereignisses. Das Fehlen einer Benachrichtigung oder deren Erhalt hat keinerlei Einfluss auf die Wirkung eines Potenziellen Anpassungsereignisses.

cordance with Condition 14 stating the adjustment to the Conditions, and giving brief details of the Potential Adjustment Event. Any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Potential Adjustment Event.

"Potenzielles Anpassungsereignis" bedeutet, in Bezug auf eine Aktie:

"Potential Adjustment Event" means, in respect of a Share:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Aktien (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) oder die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an bestehende Aktionäre mittels Bonusaktien, Gratisaktien oder ähnlicher Maßnahmen;

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of the Shares by way of bonus, capitalization, or similar issue;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Aktionäre in Form von (I) solchen Aktien, oder (II) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende Aktienemittentin entsprechend oder anteilsmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Aktionäre aufgrund der Aktien berechtigen, oder (III) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Aktienemittentin, die die Aktienemittentin (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in ihrem Besitz befinden, oder (IV) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird, liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden;

(ii) a distribution, issue, or dividend to existing holders of the relevant Shares of (I) such Shares, or (II) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (III) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (IV) any other type of securities, rights, or warrants, or other assets, in any case for payment (in cash or in other consideration) at less than the prevailing market price, all as determined by the Calculation Agent;

(iii) eine Außerordentliche Dividende;

(iii) an Extraordinary Dividend;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens der Aktienemittentin in Bezug auf maßgebliche Aktien, die noch nicht in voller Höhe eingezahlt sind;

(iv) a call by a Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;

(v) einen Rückkauf der relevanten Aktien durch die Aktienemittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapital erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(v) a repurchase by a Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities, or otherwise;

(vi) in Bezug auf die Aktienemittentin ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte begeben werden oder von Stammaktien oder anderen Aktien der Aktienemittentin abgetrennt werden gemäß einem Aktionärsrechteplan oder einer ähnlichen Maßnahme zur Abwehr von feindlichen

(vi) in respect of a Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of such Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against

Übernahmen, der bzw. die für den Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem unter ihrem Marktwert, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird, liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder

hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments, or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

(vii) ein anderes Ereignis, welches nach Ansicht der Berechnungsstelle eine verwässernde oder konzentrierende Auswirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktien hat.

(vii) any other event having, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

Bei der Feststellung des Bestehens und des Umfangs einer verwässernden oder werterhöhenden Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien eines Potenziellen Anpassungsereignisses, und damit verbundene Anpassungen der Bestimmungen der Zertifikate, wird die Berechnungsstelle einen Betrag der Lokalsteuer, der nach Feststellung der Berechnungsstelle von einem Offshore Investor in Zusammenhang mit solch einem Potenziellen Anpassungsereignis zurückbehalten, eingezahlt oder auf sonstige Weise entstehen wird, berücksichtigen.

In its determinations of the existence and extent of any dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the Shares of any Potential Adjustment Event, and any related adjustments to the terms of the Certificates, the Calculation Agent shall take into account any amounts of Local Taxes that would, in the determination of the Calculation Agent, be withheld from or paid or otherwise incurred by an Offshore Investor in connection with such Potential Adjustment Event.

"Lokalsteuer" bezeichnet Steuern, Abgaben und ähnliche Abgaben die von der Finanzverwaltung in der Örtlichen Gerichtsbarkeit auferlegt wurden.

"Local Taxes" shall mean taxes, duties, and similar charges imposed by the taxing authority of the Local Jurisdiction.

"Örtliche Gerichtsbarkeit" bezeichnet die für die jeweilige Emission zugrunde gelegte Örtliche Gerichtsbarkeit, wie in der mit "Örtliche Gerichtsbarkeit" überschriebenen Spalte in Tabelle 1 für die maßgebliche Emission angegeben ist.

"Local Jurisdiction" means the local jurisdiction for the relevant Issue as set out in the column titled "Local Jurisdiction" in Table 1 for the relevant Issue.

"Offshore Investor " bezeichnet einen Inhaber von Aktien, der ein institutioneller Anleger aber kein Inländer der Örtlichen Gerichtsbarkeit im Sinne des Steuerrechts und den Regeln der Örtlichen Gerichtsbarkeit ist, und, zur Klarstellung, dessen Gerichtsstand (I) von der Berechnungsstelle festgelegt wird und (II) der Gerichtsstand der Emittentin oder ihren maßgeblichen verbundenen Unternehmen oder Vertreter sein kann.

"Offshore Investor" shall mean a holder of Shares who is an institutional investor not resident in the Local Jurisdiction for the purposes of the tax laws and regulations of the Local Jurisdiction and, for the avoidance of doubt, whose jurisdiction of residence (I) shall be determined by the Calculation Agent and (II) may be the jurisdiction of residence of the Issuer or any of its affiliates or agents.

(b) Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, Verstaatlichung und Insolvenz

(b) Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, and Insolvency

Bei Eintritt eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, einer Verstaatlichung oder Insolvenz in Bezug auf eine Aktie, kann die Emittentin nach billigem Ermessen:

If a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, or Insolvency occurs in relation to any Share, the Issuer in its reasonable discretion, may:

(i) die Berechnungsstelle dazu auffordern, nach billigem Ermessen die angemessene Anpassung einer oder mehrerer Bedingungen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine

(i) require the Calculation Agent to determine, in its reasonable discretion, the appropriate adjustment, if any, to be made to any one or more of the Conditions,

für die Abwicklung oder Zahlung der Zertifikate maßgebliche Variable oder Bedingung (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Divisor und die Höchstgrenze) festzulegen, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle vorgenommen werden muss, um dem Fusionsereignis bzw. Übernahmeangebot, Delisting, Verstaatlichung oder Insolvenz Rechnung zu tragen, und den Wirksamkeitstag für die Anpassung zu bestimmen. Zu den relevanten Anpassungen können Anpassungen gehören, die unter anderem aufgrund von für die Aktien oder Zertifikate maßgeblichen Änderungen der Volatilität, erwarteten Dividenden, Aktienleihezinssätze oder Liquidität erfolgen. Die Berechnungsstelle kann (ist jedoch nicht dazu verpflichtet) die angemessene Anpassung durch Bezugnahme auf die Anpassung vornehmen, die von Optionsbörsen an Optionen der an dieser Optionsbörse gehandelten Aktien in Bezug auf das Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, die Verstaatlichung oder Insolvenz vorgenommen wurde oder

including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Certificates (including but not limited to the Divisor and the Cap), as the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, appropriate to account for the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment. The relevant adjustments may include, without limitation, adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate, or liquidity relevant to the Shares or to the Certificates. The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, or Insolvency made by any options exchange to options on the Shares traded on that Options Exchange or

(ii) die Zertifikate nach Mitteilung der Inhaber von Zertifikaten gemäß Bedingung 14 insgesamt und nicht nur teilweise zurückzuzahlen, wobei jedes Zertifikat in Höhe eines Betrages abgerechnet wird, der dem von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise bestimmten fairen Marktwert der Zertifikate unter Berücksichtung des Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz entspricht, angepasst um die angemessenen Kosten und Aufwendungen der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen für die Abwicklung von zugrunde liegenden und/oder verbundenen Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (einschließlich jedoch nicht beschränkt auf Aktienoptionen, Aktienswaps oder andere Wertpapiere egal welcher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikate absichern). Zahlungen erfolgen auf die den Inhabern von Zertifikaten bekannt gegebene Weise in Übereinstimmung mit Bedingung 14 oder

(ii) having given notice to Certificateholders in accordance with Condition 14, settle all, but not some only, of the Certificates , each Certificate being settled by payment of an amount equal to the fair market value of an Certificate taking into account the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, or Insolvency, as the case may be, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation, any equity options, equity swaps, or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Certificates), all as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Certificateholders in accordance with Condition 14 or

(iii) nach einer Anpassung der Abwicklungsbedingungen von Optionen der an einer Börse(n) oder Notierungssystem(en) gehandelten Aktien, die/das von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählt wurde (die **"Ausgewählte Börse"**), die Berechnungsstelle zur Vornahme der entsprechenden Anpassung von einer oder mehreren Bedingungen veranlassen, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Zertifikate maßgebliche Variable oder Bedingung (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Divisor und die Höchstgrenze), die nach dem billigem Ermessen der Berechnungsstelle angemessen ist, wobei die Anpassung von dem von der Berechnungsstelle als Wirksamkeitstag der entsprechenden Anpassung durch die Ausgewählte

(iii) following such adjustment to the settlement terms of options on the Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Issuer, in its reasonable discretion, shall select (the **"Selected Exchange"**), require the Calculation Agent to make the appropriate adjustment, if any, to any one or more of Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Certificates (including but not limited to the Divisor and the Cap), as the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, appropriate, which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Selected Exchange. If

Börse bestimmten Tag an wirksam ist. Wenn Optionen auf die Aktien nicht an der Ausgewählten Börse gehandelt werden, passt die Berechnungsstelle ggf. eine oder mehrere Bedingungen an, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Zertifikate maßgebliche Variable oder Bedingung, die gemäß den Grundsätzen von billigem Ermessen von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die von der Ausgewählten Börse vorgegebenen Vorschriften bzw. Vorbedingungen vorgenommen werden muss, um dem Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz Rechnung zu tragen, was nach Ansicht der Berechnungsstelle zu einer Anpassung durch die Ausgewählte Börse geführt hätte, wenn die Optionen gehandelt worden wären oder

options on the Shares are not traded on the Selected Exchange, the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any one or more of the Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Certificates as the Calculation Agent in its reasonable discretion determines appropriate, with reference to the rules and precedents (if any) set by the Selected Exchange to account for the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, or Insolvency, as the case may be, that in the judgment of the Calculation Agent would have given rise to an adjustment by the Selected Exchange if such options were so traded or

(iv) am oder nach dem betreffenden Fusionstag, Tag des Übernahmeangebots, Tag der Verstaatlichung, der Insolvenz oder des Delisting die Berechnungsstelle dazu veranlassen, die durch das Fusionsereignis, Übernahmeangebot, die Verstaatlichung, Insolvenz bzw. das Delisting beeinträchtigte Aktie (die **"Betroffene Aktie"**) durch eine von ihr ausgewählte Aktie auszutauschen (die **"Ersatzaktien"**), und die Ersatzaktie und ihre Emittentin gelten jeweils als "Aktie" bzw. "Aktienemittentin" im Sinne der Bedingungen, und die Berechnungsstelle kann ggf. eine oder mehrere Bedingungen anpassen, einschließlich jedoch nicht beschränkt auf eine für die Abwicklung oder Zahlung der Zertifikate maßgebliche Variable oder Bedingung (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Divisor und die Höchstgrenze), die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für angemessen hält. In diesem Zusammenhang:

(iv) on or after the relevant Merger Date, Tender Offer Date, or the date of the Nationalization, Insolvency, or Delisting (as the case may be), recquire the Calculation Agent to replace the share (the **"Substitute Share"**) in place of the Share (the **"Affected Share"**) which is affected by such Merger Event, Tender Offer, Nationalization, Insolvency, or Delisting, and the Substitute Share and their issuer will be deemed "Share" and a "Share Issuer" for the purposes of the Conditions, respectively, and the Calculation Agent may make such adjustment, if any, to any one or more of the Conditions, including without limitation, any variable or term relevant to the settlement or payment under the Certificates (including but not limited to the Divisor and the Cap), as the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, appropriate. In this regard:

(a) gelten diese Ersetzung und die relevante Anpassung der Bedingungen ab dem von der Berechnungsstelle gemäß den Grundsätzen von billigem Ermessen ausgewählten und in der unter Bedingung 14 genannten Mitteilung bezeichneten Tag (der **"Ersetzungstag"**) als wirksam, bei dem es sich nicht zwingend um einen Fusionstag oder Tag des Übernahmeangebots oder Tag der Verstaatlichung, der Insolvenz oder des Delisting handeln muss;

(a) such substitution and the relevant adjustment to the Conditions will be deemed to be effective as of the date selected by the Calculation Agent (the **"Substitution Date"**), in its reasonable discretion, and specified in the notice referred to in Condition 14 which may, but need not, be the Merger Date or Tender Offer Date or the date of the Nationalization, Insolvency, or Delisting (as the case may be);

(b) muss jede betreffende Aktie, um als Ersatzaktie ausgewählt zu werden, eine Aktie sein, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle:

(b) in order to be selected as a Substitute Share, each relevant share must be a share which, in the reasonable discretion of the Calculation Agent:

(I) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie die Betroffene Aktie; und

(I) belongs to a similar economic sector as the Affected Share; and

(II) eine vergleichbare Marktkapitalisierung, internationale Stellung und Risiko besitzt, wie die Betroffene Aktie.

(II) is of comparable market capitalization, international standing, and exposure as the Affected Share.

(I) aus einem ähnlichen Wirtschaftsbereich stammt wie die

(I) is not already the Share or comprised in the Share

Betroffene Aktie; und

(II) eine vergleichbare Marktkapitalisierung, internationale Stellung und Risiko besitzt, wie die Betroffene Aktie.

(c) Mitteilung

Nach Eintritt eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, Verstaatlichung oder Insolvenz benachrichtigt die Emittentin die Inhaber von Zertifikaten gemäß Bedingung 14 so schnell wie möglich vom Eintritt des Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, Delisting, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz unter Angabe von näheren Informationen darüber und der diesbezüglich zu ergreifenden Maßnahme, z.B. bei Ersatzaktien, um welche Ersatzaktien es sich handelt, und den Ersetzungstag.

(d) Korrigierter Aktienkurs

Wird ein Aktienkurs, der an der Börse an einem für Berechnungen oder Bestimmungen verwendeten Tag veröffentlicht wird, nachträglich korrigiert und diese Korrektur von der Börse innerhalb des Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung veröffentlicht, nimmt die Berechnungsstelle alle Berechnungen vor oder berechnet den Betrag, der aufgrund dieser Korrektur zu zahlen oder zu liefern ist, und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen den Korrekturen entsprechend an, wobei wenn in Bezug auf eine relevante Aktie an einem maßgeblichen Tag ein Stichtag für Korrekturen anwendbar ist, Korrekturen, die nach diesem Stichtag für Korrekturen veröffentlicht werden, von der Berechnungsstelle für die Bestimmung oder Berechnung von relevanten Beträgen nicht berücksichtigt werden.

(e) Definitionen

"Clearingsystem" ist das inländische Haupt-Clearingsystem, das in der Regel für die Abwicklung des Handels mit den jeweiligen Aktien an einem maßgeblichen Tag verwendet wird.

"Clearingsystem-Geschäftstag" steht, in Bezug auf ein Clearingsystem für einen Tag, an dem dieses Clearingsystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer Abrechnungsstörung, geöffnet wäre).

"Stichtag für Korrekturen" steht, in Bezug auf eine Aktie, für den Geschäftstag, der zwei Geschäftstage vor dem Abwicklungstag liegt.

"Delisting" bedeutet, in Bezug auf die relevanten Aktien, dass die Börse bekannt gibt, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche

Basket, as the case may be;

(II) belongs to a similar economic sector as the Affected Share; and

(c) Notification

Upon the occurrence of a Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization, or Insolvency, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Certificateholders, in accordance with Condition 14, stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalization or Insolvency, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto, including, in the case of Substitute Shares, the identity of the Substitute Shares, and the Substitution Date.

(d) Correction of Share Price

In the event that any Share Price published on the Exchange on any date which is utilized for any calculation or determination is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after the original publication, the Calculation Agent will make any determination or determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant Conditions to account for such correction, provided that, if a Correction Cut-off Date is applicable for a relevant Share for any relevant date, corrections published after such Correction Cut-off Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining or calculating any relevant amount.

(e) Definitions

"Clearing System" means, the principal domestic clearing system customarily used for settling trades in the relevant Shares on any relevant date.

"Clearing System Business Day" means, in respect of a Clearing System, any day on which such Clearing System is (or, but for the occurrence of a Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Correction Cut-off Date" means, in respect of a Share, the Business Day which is two business Days prior to the Settlement Date.

"Delisting" means, in respect of any relevant Shares, the Exchange announces that pursuant to the rules of that Exchange, such Shares cease (or will cease) to be

Notierung der Aktien an dieser Börse, gleich aus welchem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) eingestellt ist (oder eingestellt wird) und nicht mehr unmittelbar wieder aufgenommen wird an einer Börse oder einem Handelssystem in dem Land, in dem sich die Börse befindet (oder, sofern die betreffende Börse sich innerhalb der Europäischen Union befindet, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union).

listed, traded, or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded, or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in a member state of the European Union).

"Außerordentliche Dividende" bedeutet, in Bezug auf eine Aktie, eine Dividende wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt.

"Extraordinary Dividend" means, in respect of a Share, a dividend as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

"Insolvenz" bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das die Aktienemittentin betrifft, (i) sämtliche Aktien dieser Aktienemittentin auf einen Treuhänder, Liquidator oder vergleichbaren Amtsträger übertragen werden müssen, oder (ii) es den Inhabern von Aktien dieser Aktienemittentin von Gesetzes wegen verboten ist, diese zu übertragen.

"Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution, or winding-up of or any analogous proceeding affecting the Share Issuer, (i) all the Shares of that Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator, or other similar official, or (ii) holders of the Shares of that Share Issuer become legally prohibited from transferring them.

"Fusionstag" steht für den Stichtag eines Fusionsereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Fusionsereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, für einen anderen von der Berechnungsstelle festgelegten Tag.

"Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

"Fusionsereignis" steht, in Bezug auf die betreffenden Aktien, für (i) eine Gattungsänderung oder Änderung dieser Aktien, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden Aktien an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (ii) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder verbindlichen Aktientausch einer Aktienemittentin mit einem/r anderen Unternehmen oder Person oder in ein/e andere/s Unternehmen oder Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion, oder eines verbindlichen Aktientausch, bei der/dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden Aktien führt), (iii) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, 100 Prozent der ausstehenden Aktien der Aktienemittentin zu erwerben oder auf sonstige Weise zu erhalten, was zu einer Übertragung oder unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Aktien (außer Aktien im Eigentum oder unter Kontrolle des anderen Unternehmens) führt, oder (iv) eine Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der Aktienemittentin oder ihrer Tochtergesellschaften mit einem anderen

"Merger Event" means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange of a Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal, or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer, all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than

Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, in dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder Änderung aller ausstehenden Aktien (außer der Aktien, die sich im Eigentum oder unter der Kontrolle des anderen Unternehmens befinden) führt, die unmittelbar vor diesem Ereignis insgesamt weniger als 50 Prozent der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden Aktien darstellen, und zwar jeweils sofern der Fusionstag an oder vor dem letzten Bewertungstag in Bezug auf das/den betreffende(n) Schuldverschreibung liegt.

50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the last occurring Valuation Date.

"Verstaatlichung" bedeutet, dass alle Aktien oder alle oder im Wesentlichen alle Vermögenswerte der Aktienemittentin verstaatlicht, enteignet oder auf andere Weise an eine staatliche Einrichtung, Behörde, Stelle oder Institution übertragen werden müssen.

"Nationalization" means that all the Shares or all or substantially all the assets of the Share Issuer are nationalized, expropriated, or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity, or instrumentality thereof.

"Optionsbörse" ist die Verbundene Börse (wenn die Verbundene Börse mit Optionskontrakten in Bezug auf die betreffende Aktie handelt) bzw. die von der Berechnungsstelle als Primärmarkt ausgewählte Verbunde Börse für die notierten Optionskontrakte in Bezug auf die betreffende Aktie.

"Options Exchange" means, the Related Exchange (if such Related Exchange trades options contracts relating to the relevant Share) or the Related Exchange selected by the Calculation Agent as the primary market for listed options contracts relating to the relevant Share.

"Abwicklungszyklus" steht, in Bezug auf eine Aktie, für den Zeitraum von Clearingsystem-Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss hinsichtlich der Aktien an der Börse, in dem die Abwicklung nach den Regeln dieser Börse üblicherweise stattfindet.

"Settlement Cycle" means, in respect of a Share, the period of Clearing System Business Days following a trade in the Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of such Exchange.

"Übernahmeangebot" steht für ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Kauf oder auf andere Weise, oder durch das Recht auf den Erhalt von, durch Umwandlung oder auf andere Weise mindestens 10 Prozent und weniger als 100 Prozent der ausstehenden stimmberechtigten Aktien einer Aktienemittentin erwirbt, soweit dies von der Berechnungsstelle auf Grundlage von Mitteilungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder von anderen Informationen, die die Berechnungsstelle für wichtig erachtet, festgestellt wird.

"Tender Offer" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal, or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of a Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

"Tag des Übernahmeangebots" ist, in Bezug auf ein Übernahmeangebot, der Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes tatsächlich gekauft oder auf andere Weise erworben werden (wie von der Berechnungsstelle festgestellt).

"Tender Offer Date" means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting Shares in the amount of the applicable percentage threshold are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).