

**FINAL TERMS**

**No. 1795**

**dated 2 January 2012**

**in connection with the Base Prospectus dated 9 September 2011,  
as supplemented by a supplement from time to time,**

**regarding the Retail Structured Securities Programme of**

**Barclays Bank PLC**

***ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN***

***Nr. 1795***

***vom 2. Januar 2012***

***im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 9. September 2011,  
wie durch einen Nachtrag von Zeit zu Zeit ergänzt,***

***für das Retail Structured Securities Programme der***

***Barclays Bank PLC***

POTENTIAL PURCHASERS OF THESE CERTIFICATES SHOULD UNDERSTAND THAT THE PAYMENT OF PRINCIPAL AND THE PAYMENT OF INTEREST WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF AN INDEX.

*ERWERBER DIESER ZERTIFIKATE MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DASS DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG UND DIE ZAHLUNG VON ZINSEN VON DER WERTENTWICKLUNG EINES INDEX ABHÄNGT.*

2 January 2012

*2. Januar 2012*

ISIN: DE000BC3ZMN3

Common Code: 072590791

Other securities code: BC3ZMN (WKN)

**Issue of 100,000 Index Linked Certificates due 28 January 2015**

**(Series 1795) (the "Certificates")**

**under the Retail Structured Securities Programme**

***Emission von 100.000 Indexbezogenen Zertifikaten,***

***fällig am 28. Januar 2015***

***(Serie 1795) (die "Zertifikate")***

***unter dem Retail Structured Securities Programme***

Certificates governed by German law are debt securities (Schuldverschreibungen) within the meaning of § 793 German Civil Code whereby the payment of interest and/or redemption amounts is linked to the performance of an underlying.

*Zertifikate, welche deutschem Recht unterliegen, sind Inhaberschuldverschreibungen im Sinne von § 793 Bürgerliches Gesetzbuch, deren Zinszahlung- und/oder Rückzahlungsbeträge an die Entwicklung eines Bezugswerts geknüpft sind.*

These Final Terms are issued to give details of an issue under the Retail Structured Securities Programme of Barclays Bank PLC (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Base Prospectus dated 9 September 2011, as supplemented by a supplement from time to time. The terms

and conditions applicable to the Certificates (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms. They replace in full the Terms and Conditions of the Certificates as set out in the Base Prospectus and take precedence over any conflicting provisions of these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Begebung von Zertifikaten unter dem Retail Structured Securities Programme der Barclays Bank PLC (das "**Programm**") und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 9. September 2011, wie durch einen Nachtrag von Zeit zu Zeit ergänzt, zu lesen. Die für die Zertifikate geltenden Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") sowie eine etwaige englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Basisprospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.*

Save as disclosed in item 17 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Certificates has an interest material to the offer.

*Ausgenommen des unter dem nachfolgenden Punkt 17 Dargelegten, ist, soweit es der Emittentin bekannt ist, keine weitere Person beteiligt, welche an dem Angebot der Zertifikate Interessen hat, die von ausschlaggebender Bedeutung sind.*

Capitalised terms used in the section relating to Index Linked Certificates, Equity Linked Certificates, Commodity Linked Certificates and Credit Linked Notes and not otherwise defined herein or in the Conditions shall have the meaning set out in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and, as the case may be, in the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., save that any references to the 'Related Confirmation' shall be deemed to refer to the relevant Final Terms.

*In den Abschnitten über Index-, Aktien-, Warenbezogene Zertifikate und Kreditbezogene Schuldverschreibungen haben groß geschriebene Begriffe, soweit sie hier nicht anders definiert sind und soweit sich aus diesen Endgültigen Bedingungen nichts anders ergibt, dieselbe Bedeutung wie in den 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, den 2005 ISDA Commodity Definitions bzw. den 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, veröffentlicht durch die International Swap and Derivatives Association, Inc. Bezugnahmen in den 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions auf die "Related Confirmation" gelten als Bezugnahmen auf die jeweiligen "Endgültigen Bedingungen".*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and declares, that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final terms is, to the best knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import, save for the information regarding the relevant underlyings. The information included herein with respect to the relevant underlyings consists of extracts from, or summaries of, annual reports and other publicly available information. The Issuer makes no representation that any publicly available information or any other publicly available documents regarding the relevant underlyings are accurate and complete and does not accept any responsibility in respect of such information. There can be no assurance that all events occurring prior to the date of these Final Terms that would affect the trading price of the relevant underlyings (and therefore the trading price and value of the Certificates) have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure or failure to disclose material future events concerning the relevant underlyings could affect the trading price and value of the Certificates.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen und bestätigt, daß sie mit angemessener Sorgfalt überprüft hat, daß die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben nach bestem Wissen richtig sind und keine Angaben ausgelassen wurden, deren Auslassung die hierin enthaltenen Angaben irreführend erscheinen lassen könnte, mit Ausnahme der Informationen, die (den) (die) (Emittenten (der) (des)) maßgebliche(n) Basiswerte(s) betreffen. Die hierin enthaltenen Informationen, die (den) (die) (Emittenten (der) (des)) maßgeblichen Basiswerte(s) betreffen, wurden Auszügen oder Zusammenfassungen von Geschäftsberichten oder anderen öffentlich verfügbaren Informationsquellen entnommen. Die Emittentin übernimmt keine Gewährleistung dahingehend, daß jegliche öffentlich zugänglichen Informationen oder anderweitige Dokumente betreffend (den) (die) (Emittenten (der) (des)) maßgeblichen Basiswerte(s) richtig und vollständig sind und übernimmt hinsichtlich solcher Informationen keine Verantwortung. Es kann nicht zugesichert*

*werden, daß alle Ereignisse, die vor dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen eingetreten sind, die den Marktpreis (der) (des) maßgeblichen Basiswerte(s) (und somit den Marktpreis und den Wert der Zertifikate) beeinträchtigen können, veröffentlicht worden sind. Eine nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder das Unterlassen der Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen, welche (den) (die) maßgeblichen Basiswert(e) betreffen, können sich negativ auf den Marktpreis oder den Wert der Zertifikate auswirken.*

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Certificates or an investment recommendation. Neither the delivery of these Final Terms nor any sale hereunder shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the issuer(s) of the Underlying Securities since the date hereof or that the information contained herein is correct as of any date subsequent to this date.

*Diese Endgültigen Bedingungen stellen stellt kein Angebot oder eine Einladung dar, Zertifikate zu verkaufen oder zu kaufen und ist auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieser Endgültigen Bedingungen bzw. der Verkauf von Zertifikaten hierunter bedeutet, daß keine Verschlechterung der Finanzlage der Emittentin oder der Emittenten der Basiswerte seit dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen eingetreten ist oder daß die hierin enthaltenen Informationen auch nach diesem Datum zutreffend sind.*

The distribution of these Final Terms and the offering, sale and delivery of the Certificates in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession these Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a further description of certain restrictions on the offering and sale of the Series, see Part F "Subscription and Sale" of the Base Prospectus as supplemented or amended by these Final Terms.

*Der Vertrieb dieser Endgültigen Bedingungen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Zertifikaten kann in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieses dieser Endgültigen Bedingungen gelangen, sind von der Emittentin aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu unterrichten und diese zu beachten. Wegen der Darstellung bestimmter Beschränkungen betreffend Angebot und Verkauf von Serien wird auf den im Basisprospekt enthaltenen Abschnitt F "Subscription and Sale" verwiesen, der durch diese Endgültigen Bedingungen ergänzt wird.*

1.	Issuer: <i>Emittentin:</i>	Barclays Bank PLC <i>Barclays Bank PLC</i>
2.	Series Number: <i>Seriennummer:</i>	1795 <i>1795</i>
3.	Language of Conditions: <i>Sprache der Bedingungen:</i>	German and English (German controlling) <i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i>
4.	Specified Currency: <i>Währung:</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
5.	Number of units: <i>Anzahl der Stücke:</i>	100,000 units <i>100.000 Stücke</i>
	Series: <i>der Serie:</i>	100,000 units <i>100.000 Stücke</i>
6.	Issue Price:  <i>Emissionspreis:</i>	EUR 100 per unit (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request)  <i>EUR 100 pro Stück (etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)</i>

7.	Par Value: <i>Nennwert:</i>	EUR 100 per unit <i>EUR 100 pro Stück</i>
8.	Issue Date: <i>Begebungstag:</i>	27 January 2012 <i>27. Januar 2012</i>
9.	Maturity Date: <i>Fälligkeitstag:</i>	28 January 2015 <i>28. Januar 2015</i>
10.	(i) Interest Basis: <i>Zinsmodalität:</i>	Index Linked Interest (further particulars see item 21. below) <i>Indexbezogener Verzinsung (weitere Einzelheiten siehe nachstehende Ziffer 21.)</i>
	(ii) Day Count Fraction: <i>Zinstagequotient:</i>	Actual/Actual (ICMA) (unadjusted) <i>Actual/Actual (ICMA) (nicht angepasst)</i>
11.	(i) Redemption/Payment Basis: <i>Rückzahlungsmodalität:</i>	Index Linked Redemption; see Appendix A <i>Indexbezogene Rückzahlung; siehe Anhang A</i>
	(ii) Protection Amount: <i>Kapitalschutz:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Underlying(s): <i>Basiswert(e):</i>	Index, further details see under item 28. below <i>Index, weitere Einzelheiten siehe nachfolgend unter Ziffer 28.</i>
12.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis: <i>Wechsel der Zins- oder Rückzahlungsmodalität:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
13.	Put/Call Options (§4(3)): <i>Gläubigerkündigungsrechte/ Kündigungsrechte der Emittentin (§4(3)):</i>	Call Option (further particulars see item 23. below and Appendix A) <i>Kündigungsrecht der Emittentin (Einzelheiten siehe nachfolgende Ziffer 23. und Anhang A)</i>
14.	(i) Listing: <i>Börsenzulassung:</i>	Application will be made for admission to trading of the Certificates on the unregulated market ( <i>Freiverkehr</i> ) of the Frankfurt Stock Exchange. <i>Die Zulassung der Zertifikate zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse wird beantragt.</i>
	(ii) First trading date: <i>Handelsbeginn:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Last trading date: <i>Handelsende:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iv) Additional existing listings: <i>Weitere bestehende Börsenzulassungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
15.	Estimated Expenses:	Not Applicable

	<i>Geschätzte Gesamtkosten:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
16.	Use of Proceeds: <i>Verwendung der Erträge:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
17.	Material Interest: <i>Interessen von ausschlaggebender Bedeutung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
<b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b> <b>BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG</b>		
18.	Fixed Rate Note Provisions: <i>Festzinsmodalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
19.	Floating Rate Certificate Provisions: <i>Modalitäten bei variabler Verzinsung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
20.	Zero Coupon Certificate Provisions: <i>Null-Kupon Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
21.	Interest Bearing Index Linked Certificates:	Applicable, further details see Appendix A
	<i>Bestimmungen über die Verzinsung von Indexbezogenen Zertifikate:</i>	<i>Anwendbar, weitere Einzelheiten siehe Anhang A</i>
	(i) Minimum Rate of Interest: <i>Mindestzinssatz:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Maximum Rate of Interest: <i>Höchstzinssatz:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**  
**RÜCKZAHLUNGSMODALITÄTEN**

22.	Automatic Exercise (§1(1)): <i>Automatische Ausübung (§1(1)):</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>
23.	Call Option (§4(3)): <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§4(3)):</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>
	(i) Optional Redemption Dates: <i>Rückzahlungstag(e) nach Wahl der Emittentin.:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>
	(ii) Optional Redemption Amount(s) of each Certificate and method, if any, of calculation of such amount(s): <i>Wahlrückzahlungsbetrag (-beträge), falls zutreffend, Methode zu dessen (deren) Berechnung:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>
	(iii) If redeemable in part: <i>Teiltrückzahlung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(a) Minimum Redemption	

	Amount: <i>Mindest-Rückzahlungsbetrag:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(b) Higher (Maximum) Redemption Amount: <i>Höherer- (Höchst-) Rückzahlungsbetrag:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iv) Notice period:  <i>Kündigungsfrist:</i>	The Certificates will be redeemed early without the requirement of an exercise notice by the Issuer (automatic early redemption). The occurrence of the Automatic Early Termination Condition (as defined in Appendix A) relating to such automatic early redemption will be notified to the Certificateholders thereafter.  <i>Die Zertifikate werden vorzeitig zurückgezahlt, ohne daß es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (automatische vorzeitige Rückzahlung). Der Eintritt der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbedingung (wie in Anhang A definiert) für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich mitgeteilt werden.</i>
	(v) Option Exercise Date(s): <i>Ausübungstag(e):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
24.	Put Option [(\$4(3)(4))]: <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger[\$4(3)(4)]:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
25.	§4(4) Early Redemption following the occurrence of: <i>§4(4) Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen von:</i>	
	(i) Change in Law: <i>Rechtsänderung:</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>
	(ii) Hedging Disruption: <i>Hedging-Störung:</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>
	(iii) Increased Cost of Hedging: <i>Gestiegene Hedging-Kosten:</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>
	(iv) Further Events: <i>Weitere Ereignisse:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
26.	Redemption Amount:  <i>Rückzahlungsbetrag:</i>	The Index Linked Redemption Amount; see Appendix A  <i>Der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag; siehe Anhang A</i>
27.	Early Redemption Amount(s) of each Certificate payable on redemption on an Event of Default or Tax Call and/ or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in §4):	See Appendix A

*Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag  
(-beträge) je Zertifikat bei  
Kündigungen oder Steuerkündigungen  
und Methode zu dessen (deren)  
Berechnung (falls erforderlich oder  
falls abweichend von §4):* *Siehe Anhang A*

**PROVISIONS RELATING TO INDEX LINKED CERTIFICATES  
BESTIMMUNGEN FÜR INDEXBEZOGENE ZERTIFIKATE**

28. Index Linked Provisions: Applicable in relation to the Index Linked Redemption Amount and in relation to the payment of interest
- Indexbezogene Modalitäten:* *Anwendbar in bezug auf den Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag und in Bezug auf die Zahlung von Zinsen*
- (i) Index Basket Transaction: Not Applicable  
*Index Basket Transaktion:* *Nicht anwendbar*
- (ii) Index or Indices: DAX<sup>®</sup> Index (Reuters: .GDAXI); see the Annexe to the Final Terms
- Index oder Indices:* *DAX<sup>®</sup> Index (Reuters: .GDAXI); siehe den Zusatz zu den Endgültigen Bedingungen*
- (iii) Name of Index Sponsor(s): Deutsche Börse AG  
*Namen des/der Sponsor(en):* *Deutsche Börse AG*
- (iv) Exchange: Frankfurt Stock Exchange  
*Börse:* *Frankfurter Wertpapierbörse*
- (v) Related Exchange(s): All Exchanges  
*Verbundene Börse(n):* *Alle Börsen*
- (vi) Description of formula to be used to determine the Index Linked Redemption Amount: See Appendix A  
*Beschreibung der Formel zur Berechnung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags:* *Siehe Anhang A*
- (vii) Determination Agent: Barclays Bank PLC  
*Berechnungsstelle:* *Barclays Bank PLC*
- (viii) Index Valuation Date(s): 23 January 2012 (the "**Initial Index Valuation Date**"), 23 January 2015 (the "**Final Index Valuation Date**") and each Observation Date<sub>(t)</sub> (as defined in Appendix A).
- Index-Bewertungstag(e):* *23. Januar 2012 (der "**Erste Index-Bewertungstag**"), 23. Januar 2015 (der "**Letzte Index-Bewertungstag**") und jeder Beobachtungstag<sub>(t)</sub> (wie im Anhang A definiert).*
- (ix) Index Valuation Time: Scheduled Closing Time  
*Indexfeststellungszeit:* *Planmäßiger Börsenschluß*
- (x) Provisions for determining index linked amounts where calculation

	by reference to the Index and/or Formula is impossible or impracticable:	Pursuant to §4c
	<i>Bestimmungen für den Fall, daß die Berechnung unter Zugrundelegung des Indexes und/oder der Formel nicht möglich oder nicht zweckmäßig ist:</i>	<i>Gemäß §4c</i>
(xi)	Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates: <i>Festgelegte Zinsperiode(n)/festgelegte Zinszahlungstage:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
(xii)	Business Day Convention: <i>Geschäftstageskonvention:</i>	Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte Folgender-Geschäftstageskonvention</i>
(xiii)	Relevant Financial Centre(s) (with regard to the Index): <i>Finanzzentrum (-zentren) (in Bezug auf den Index):</i>	TARGET <i>TARGET</i>
(xiv)	Additional Disruption Event: <i>Zusätzliches Störungsereignis:</i>	Determination Agent Adjustment <i>Anpassung durch Berechnungsstelle</i>
(xv)	Additional Provisions: <i>Weitere Bestimmungen:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>

**PROVISIONS RELATING TO CURRENCY LINKED CERTIFICATES  
BESTIMMUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE ZERTIFIKATE**

29.	Currency Linked Provisions: <i>Währungsbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

**PROVISIONS RELATING TO COMMODITY LINKED CERTIFICATES  
BESTIMMUNGEN FÜR WARENBEZOGENE ZERTIFIKATE**

30.	Commodity Linked Provisions: <i>Warenbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

**PROVISIONS RELATING TO EQUITY LINKED CERTIFICATES  
BESTIMMUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE ZERTIFIKATE**

31.	Equity Linked Provisions: <i>Aktienbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

**PROVISIONS RELATING TO BOND LINKED CERTIFICATES  
BESTIMMUNGEN FÜR ANLEIHEBEZOGENE ZERTIFIKATE**

32.	Bond Linked Provisions: <i>Anleihebezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	--	--

**PROVISIONS RELATING TO EXCHANGEABLE NOTES  
BESTIMMUNGEN FÜR UMTAUSCH-SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

33.	Exchangeable Note Provisions: <i>Umtauschmodalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	--	--



**PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED NOTES**  
**BESTIMMUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

34.	Credit Linked Note Provisions: <i>Kreditbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	--	--

**PROVISIONS RELATING TO DUAL CURRENCY CERTIFICATES**  
**BESTIMMUNGEN FÜR DOPPELWÄHRUNGS-ZERTIFIKATE**

35.	Dual Currency Provisions: <i>Doppelwährungs-Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES**  
**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN FÜR DIE ZERTIFIKATE**

36.	Form of Certificates: <i>Verbriefung der Zertifikate:</i>	Global Note <i>Globalurkunde</i>
37.	Relevant Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days (§5(2)): <i>Finanzzentrum (-zentren) oder andere spezielle Vereinbarungen in bezug auf Zahltag(e)(§5(2)):</i>	TARGET  TARGET
38.	Details relating to Partly Paid Certificates: <i>Einzelheiten in bezug auf Teileingezahlte Zertifikate:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
39.	Rebalancing: <i>Rebalancing:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
40.	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: <i>Währungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
41.	Consolidation Provisions: <i>Konsolidierungsbestimmungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
42.	Additional Provisions: <i>Weitere Bestimmungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
43.	Additional Tax Disclosure: <i>Zusätzliche Information betreffend Besteuerung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**DISTRIBUTION**  
**ANGABEN ZUR PLATZIERUNG**

44.	Method of Distribution: <i>Vertriebsmethode:</i>	Non-Syndicated <i>Nicht syndiziert</i>
45.	(i) If syndicated, names of Managers: <i>Falls syndiziert, Namen der Manager:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Firm commitment:	Not Applicable

	<i>Feste Zusage:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) No firm commitment/best efforts arrangement: <i>Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
46.	Intermediaries in Secondary Trading: <i>Intermediäre im Sekundärhandel:</i>	
	(i) Stabilising Manager: <i>Kursstabilisierender Manager:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Other:	Barclays Bank PLC will provide daily indicative prices in the secondary market by publication on Reuters or similar pricing sources and, subject to (i) the existence of normal market and funding conditions as determined by the Issuer in its sole discretion and (ii) applicable laws and regulations, upon request by any Noteholder provide indicative dirty bid or offer prices with a bid/offer spread of no more than 1 per cent. for the repurchase or sale of Notes with a view to agreeing the repurchase or sale of such Notes within a reasonable period thereafter. For the avoidance of doubt, there is no commitment to make a market on any day at any price.
	<i>Sonstige:</i>	<i>Barclays Bank PLC wird im Sekundärmarkt täglich indikative Preise stellen, die auf Reuters oder einer anderen Preisquelle veröffentlicht werden und wird für den Rückkauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen auf Anfrage von Gläubigern indikative, nicht bereinigte Geld-/Briefkurse mit einem Bid/Offer Spread von nicht mehr als 1% stellen, mit dem Ziel einen Rückkauf oder Verkauf solcher Schuldverschreibungen in einem angemessenen Zeitraum nach der Anfrage zu vereinbaren, unter (i) der Voraussetzung von normalen Markt- und Finanzierungsbedingungen, wie von der Emittentin in ihrem alleinigen Ermessen festgelegt, und (ii) der Berücksichtigung der anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften. Zur Klarstellung: Es besteht an keinem Tag eine Verpflichtung, einen liquiden Markt zu einem bestimmten Preis zur Verfügung zu stellen.</i>
47.	Entity accepting subscriptions: <i>Stelle, die Zeichnungen entgegennimmt:</i>	Barclays Bank PLC  <i>Barclays Bank PLC</i>
48.	Non-exempt Offer:	An offer of Certificates may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Germany (the

		"Public Offer Jurisdiction") beginning on 2 January 2012.
	<i>Prospektpflichtiges Angebot:</i>	<i>Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmbereichs gemäß §3(2) der Prospektrichtlinie in Deutschland (der "Öffentliche Angebotsstaat") beginnend am 2. Januar 2012 durchgeführt werden.</i>
49.	Public Offer and subscription period:  <i>Zeitraum für das öffentliche Angebot und die Zeichnung:</i>	The Certificates may be subscribed from, and including, 2 January 2012 up to, and including, 2.00 p.m. (Frankfurt time) on 23 January 2012 subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer.  <i>In der Zeit vom 2. Januar 2012 (einschließlich) bis 14.00 Uhr (Frankfurter Zeit) am 23. Januar 2012 (einschließlich) können die Zertifikate gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraumes im Ermessen der Emittentin.</i>
50.	Subscription Agreement (if any): Übernahmevertrags (soweit vorhanden):	Not Applicable Nicht anwendbar
51.	Commissions: <i>Provisionen:</i>	
	(i) Management/Underwriting Commission: <i>Management- und Übernahmeprovision:</i>	Not Applicable <i>Nicht Anwendbar</i>
	(ii) Selling Commission (specify): <i>Verkaufsprovision (angeben):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Listing Commission: <i>Börsenzulassungsprovision:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iv) Other: <i>Sonstige:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
52.	Application Process: <i>Zuteilungsverfahren:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
53.	Minimum and/or maximum amount of application: <i>Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
54.	Ordinary subscription rights and pre-emptive rights: <i>Bezugs- und Vorwegzeichnungs-rechte:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
55.	Process for notification: <i>Verfahren zur Meldung zugeteilter</i>	Not Applicable

	<i>Beträge:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
56.	Categories of potential investors: <i>Kategorien potentieller Investoren:</i>	Institutional and retail investors <i>Institutionelle und private Investoren</i>
57.	Information with regard to the manner and date of the offer: <i>Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
58.	If non-syndicated, name of Manager: <i>Falls nicht syndiziert, Name des Platzeurs:</i>	Barclays Bank PLC <i>Barclays Bank PLC</i>
59.	Applicable TEFRA rules: <i>Anwendbare TEFRA-Regelung:</i>	TEFRA Not Applicable <i>TEFRA Nicht anwendbar</i>
60.	Additional selling restrictions: <i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
61.	Certification of non-U.S. status: <i>Bescheinigung über Nicht-U.S. Status:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
62.	Third Party Information:  <i>Informationen von Seiten Dritter:</i>	Where information has been sourced from a third party, confirmation is given that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant Information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source itself. <i>Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, wird bestätigt, daß diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und daß – soweit es der Emittentin bekannt ist und er aus den von dieser dritten Partei übermittelten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat die Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in der Quelle selbst.</i>

**OPERATIONAL INFORMATION  
ANGABEN ZUR ABWICKLUNG**

63.	ISIN:	DE000BC3ZMN3
64.	Common Code:	072590791

65.	German Securities Code: <i>WKN:</i>	BC3ZMN <i>BC3ZMN</i>
66.	Swiss Security number: <i>Schweizer Valorenummer:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
67.	(i) Clearing System(s):	Clearstream Banking AG, Frankfurt Mergenthalerallee 61 D-65760 Eschborn Euroclear Bank S.A./N.V. 1. Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg
	<i>Clearing System(e):</i>	<i>Clearstream Banking AG, Frankfurt Mergenthalerallee 61 D-65760 Eschborn Euroclear Bank S.A./N.V. 1. Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brüssel Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxemburg</i>
	(ii) Clearing System for delivery of the Underlying Securities: <i>Clearing System zur Lieferung der Basiswerte:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Physical Delivery: <i>Lieferung effektiver Stücke:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
68.	Delivery: <i>Lieferung:</i>	Delivery against payment <i>Lieferung gegen Zahlung</i>
69.	Fiscal and Paying Agent:  <i>Hauptzahlstelle und Zahlstelle:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Grosse Gallusstrasse 10-14 60272 Frankfurt am Main <i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft Große Gallusstraße 10-14 60272 Frankfurt am Main</i>
70.	Additional Paying Agent(s) (if any): <i>Weitere Zahlstelle(n) (soweit vorhanden):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
71.	Determination Agent:  <i>Berechnungsstelle:</i>	Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade London E14 4BB England <i>Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade London E14 4BB England</i>

**APPLICABLE LAW AND JURISDICTION**  
**ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 72. | Applicable law:<br><i>Anwendbares Recht:</i>    | German law<br><i>Deutsches Recht</i>          |
| 73. | Place of jurisdiction:<br><i>Gerichtsstand:</i> | Frankfurt am Main<br><i>Frankfurt am Main</i> |

Signed on behalf of the Issuer:

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

**APPENDIX A  
TO THE FINAL TERMS**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES**

This Series of Certificates is issued pursuant to an Agency Agreement relating to the Retail Structured Securities Programme of Barclays Bank PLC (as amended or supplemented from time to time, the "**Agency Agreement**") between Barclays Bank PLC as issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Copies of the Agency Agreement and the ISDA Equity, Commodity and Credit Derivative Definitions are available for inspection during normal business hours by the holders of the Certificates (the "**Certificateholders**") at the specified offices of the Fiscal Agent.

**§1**

**(Currency. Denomination. Form. Certificate Right. Clearing System)**

- (1) *Currency. Denomination. Form. Certificate Right.* This Series of Certificates (the "**Certificates**") of Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") is issued in 100,000 units quoted in Euro (the "**Currency**" or "**EUR**") on 27 January 2012 (the "**Issue Date**") having a par value of EUR 100. The Certificates are being issued in bearer form and the Certificateholders will not have the right to receive definitive certificates. In accordance with these Terms and Conditions, Certificateholders have the right to demand from the Issuer on the Maturity Date (as defined in §4b below) payment of the Final Redemption Amount (as defined in §4b below). Subject to early termination in accordance with §4 and §8 the aforementioned right of Certificateholders will be deemed to be automatically exercised on the Maturity Date without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.
- (2) *Global Note.* The Certificates are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.
- (3) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Certificates have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg and Euroclear Bank S.A./N.V., or any successor in this capacity. The Certificateholders have claims to co-ownership shares of the respective Global Note which may be transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.

**§2**

**(Status)**

The obligations under the Certificates constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

**§3**

**(Interest)**

- (1) *Interest Payment Dates.*
  - (a) The Certificates bear interest on their Par Value at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Issue Date (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**"), from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**"), from, and including, the Second Interest Payment Date to, but excluding, the Third Interest Payment Date (as defined below) (the "**Third Interest Period**"), from, and including, the Third Interest Payment Date to, but excluding, the Fourth Interest Payment Date (as

defined below) (the "**Fourth Interest Period**"), from, and including, the Fourth Interest Payment Date to, but excluding, the Fifth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Fifth Interest Period**"), from and including, the Fifth Interest Payment Date to, but excluding, the Sixth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Sixth Interest Period**"), from, and including, the Sixth Interest Payment Date to, but excluding, the Seventh Interest Payment Date (as defined below) (the "**Seventh Interest Period**"), from, and including, the Seventh Interest Payment Date to, but excluding, the Eight Interest Payment Date (as defined below) (the "**Eight Interest Period**"), from, and including, the Eight Interest Payment Date to, but excluding, the Ninth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Ninth Interest Period**"), from, and including the Ninth Interest Payment Date to, but excluding, the Tenth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Tenth Interest Period**"), from, and including, the Tenth Interest Payment Date to, but excluding, the Eleventh Payment Date (as defined below) (the "**Eleventh Interest Period**") and, from, and including, the Eleventh Interest Payment Date to, but excluding the Maturity Date (as defined below) (the "**Twelfth Interest Period**"), (each an "**Interest Period**"). Interest on the Certificates shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Certificates.

- (b) "**Interest Payment Date**" means, in respect of the First Interest Period, 27 April 2012 (the "**First Interest Payment Date**"), in respect of the Second Interest Period, 27 July 2012 (the "**Second Interest Payment Date**"), in respect of the Third Interest Period, 29 October 2012 (the "**Third Interest Payment Date**"), in respect of the Fourth Interest Period, 28 January 2013 (the "**Fourth Interest Payment Date**"), in respect to the Fifth Interest Period, 29 April 2013 (the "**Fifth Interest Payment Date**"), in respect to the Sixth Interest Period, 29 July 2013 (the "**Sixth Interest Payment Date**"), in respect to the Seventh Interest Period, 28 October 2013 (the "**Seventh Interest Payment Date**"), in respect to the Eighth Interest Period, 27 January 2014 (the "**Eighth Interest Payment Date**"), in respect to the Ninth Interest Period, 28 April 2014 (the "**Ninth Interest Payment Date**"), in respect to the Tenth Interest Period, 28 July 2014 (the "**Tenth Interest Payment Date**"), in respect to the Eleventh Interest Period, 27 October 2014 (the "**Eleventh Interest Payment Date**") and in respect to the Twelfth Interest Period the Maturity Date. If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be immediately preceding Business Day.
- (2) *Rate of Interest.* Subject to the following provisions, the rate of interest ("**Rate of Interest**") will be 5.80 per cent p.a., corresponding to, in respect of an Interest Period, a fixed amount of EUR 5,80 p.a. (payable on a pro-rata basis on the respective Interest Payment Dates) (the "**Interest Amount**").

For any Interest Period, the Interest Amount is only payable if on the relevant Observation Date for such Interest Period (subject to the following provisions) the official closing level of Index has been at or above the Barrier.

Note, however, that in cases where the official closing level of the Index has been below the Barrier <sub>t</sub> on an Observation Date, no Interest Amount will be paid for the relevant Interest Period.

In the event that the official closing level of the Index has been at or above the Barrier on any of the following Observation Dates, in addition to the Interest Amount for the relevant Interest Period for such Observation Date, the Interest Amount will be paid for all previous Interest Periods for which no Interest Amount was previously paid. For each Interest Period, the Interest Amount shall be only paid once.

Whereas:



**"Barrier"** means a percentage between 55 per cent. and 60 per cent. of  $Index_{Initial}$ , which will be finally determined on or around the Initial Index Valuation Date and will be published in accordance with §12 of the Conditions on or around the Business Day subsequent to the Initial Index Valuation Date.

**"Index<sub>Initial</sub>"** means the official closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date; and

**"Observation Date<sub>(t)</sub>"** means,

- in respect of the First Interest Period, 23 April 2012;
- in respect of the Second Interest Period, 23 July 2012;
- in respect of the Third Interest Period, 23 October 2012;
- in respect of the Fourth Interest Period, 23 January 2013;
- in respect of the Fifth Interest Period, 23 April 2013;
- in respect of the Sixth Interest Period, 23 July 2013;
- in respect of the Seventh Interest Period, 23 October 2013;
- in respect of the Eighth Interest Period, 23 January 2014;
- in respect of the Ninth Interest Period, 23 April 2014;
- in respect of the Tenth Interest Period, 23 July 2014;
- in respect of the Eleventh Interest Period, 23 October 2014; and
- in respect of the Twelfth Interest Period, the Final Index Valuation Date;

whereby each Observation Date<sub>(t)</sub>, which falls on a day which is a Disrupted Day (as defined in §4a of the Conditions) shall be postponed in accordance with §4c of the Conditions.

- (3) **"Day Count Fraction"**, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**) means:
- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
  - (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.
- (4) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the Certificates when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from and including the due date to but excluding the day on which such payment is received by or on behalf of the Certificateholders.

#### **§4 (Redemption)**

- (1) *Final Redemption.* The Certificates shall be redeemed pursuant to §4b.
- (2) *Tax Call.* The Certificates shall be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest accrued (if any) to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 10 Business Days' notice to the Certificateholders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if a Tax Event occurs whereby **"Tax Event"** means (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Certificates, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany (**"Germany"**), the United Kingdom or any political subdivision or any authority thereof or

therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

- (3) *Optional Redemption.* The Certificates shall be redeemed on the relevant Optional Redemption Date<sub>(t)</sub> (as defined below) at the relevant Optional Redemption Amount (as defined below) if on any Observation Date<sub>(t)</sub> (as defined below) the Automatic Early Redemption Condition (as defined below) is met, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (automatic early redemption). The occurrence of the aforementioned condition relating to such automatic early redemption will be notified to the Certificateholders thereafter.

Where:

"**Automatic Early Redemption Condition**" is met if, in respect of any Observation Date<sub>(t)</sub>, Index<sub>(t)</sub> is at or above Index<sub>Initial</sub>;

"**Index<sub>(t)</sub>**" means the official closing level of the Index on the relevant Observation Date<sub>(t)</sub>;

"**Index<sub>Initial</sub>**" means the official closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date;

"**Observation Date<sub>(t)</sub>**" means each date specified under the column "Observation Date<sub>(t)</sub>" in the table below:

t	Observation Date <sub>(t)</sub>	Optional Redemption Amount	Optional Redemption Date <sub>(t)</sub>
1	23 April 2012	Par Value * 100%	27 April 2012
2	23 July 2012	Par Value * 100%	27 July 2012
3	23 October 2012	Par Value * 100%	29 October 2012
4	23 January 2013	Par Value * 100%	28 January 2013
5	23 April 2013	Par Value * 100%	29 April 2013
6	23 July 2013	Par Value * 100%	29 July 2013
7	23 October 2013	Par Value * 100%	28 October 2013
8	23 January 2014	Par Value * 100%	27 January 2014
9	23 April 2014	Par Value * 100%	28 April 2014
10	23 July 2014	Par Value * 100%	28 July 2014
11	23 October 2014	Par Value * 100%	27 October 2014

"**Optional Redemption Amount**" means an amount per Certificate determined by the Determination Agent in accordance with the formula set out under the column "Optional Redemption Amount" in the table under the definition of "Observation Date<sub>(t)</sub>" above for the relevant Observation Date<sub>(t)</sub>; and

"**Optional Redemption Date**" means, in respect of each Observation Date<sub>(t)</sub>, the date set out under the column "Optional Redemption Date<sub>(t)</sub>" in the table under the definition of "Observation Date<sub>(t)</sub>" above for the relevant Observation Date<sub>(t)</sub>.

- (4) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Certificates at any time prior to the

Maturity Date following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the Certificates in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days' prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount in respect of such Certificates to the relevant Certificateholders for value of such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions and the applicable Final Terms. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Certificateholder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

**Whereby:**

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Notes (A) due to the adoption or announcement of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the underlying(s) of the Notes, or (Y) it or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Notes (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position); or (Z) it or any of its affiliates will be subjected to materially less favourable regulatory capital treatment with respect to the Notes and any related hedge positions, as compared with the regulatory capital treatment applicable to the Notes and any related hedge positions as of the Issue Date; *For the avoidance of doubt*, for purposes of the foregoing, "any applicable law or regulation" shall include the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010, any rules and regulations promulgated thereunder and any similar law or regulation (collectively, the "**Wall Street Act**"), and any consequences of a Change in Law as set out herein shall apply to any Change in Law arising from any such act, rule or regulation. Furthermore, any additional capital charges or other regulatory capital requirements imposed in connection with the Wall Street Act, if material, shall constitute "a materially increased cost in performing its obligations under the Notes" for purposes of (B)(Y) of this definition;

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Certificates, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and

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

- (5) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8 (Events of Default) the following applies:

"**Early Redemption Amount**" in respect of each Certificate shall be an amount in Euro, determined by the Determination Agent in its sole and absolutely discretion.

**§4a**  
**(Definitions)**

"**Additional Disruption Event**" means each of Tax Event, Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and Index Adjustment Event.

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

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

**"Exchange"** means each exchange or quotation system specified as such for the Index, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the shares underlying the Index has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the shares underlying the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

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

**"Exchange Disruption"** means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for securities on any relevant Exchange relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.

**"Index"** means the DAX<sup>®</sup> Index (Reuters: .GDAXI).

**"Index Adjustment Event"** means an Index Modification, Index Cancellation or Index Disruption, all as defined in §4c(2) below.

**"Index Business Day"** means any day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a trading day on each Exchange and each Related Exchange, other than a day on which trading on any such Exchange or Related Exchange is scheduled to close prior to its regular weekday closing time.

**"Index Component"** means those securities, assets or reference values of which the Index is comprised from time to time.

**"Index Level"** means the level of the Index as determined by the Determination Agent at the relevant Valuation Time each Index Valuation Date by reference to the level of the Index published by the Index Sponsor.

**"Index Linked Redemption Amount"** means an amount determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

- (a) If  $\text{Index}_{\text{Final}}$  is higher than or equal to the Barrier the Index Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{Par Value} * 100\%;$$

- (b) If  $\text{Index}_{\text{Final}}$  is lower than the Barrier the Index Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{Par Value} * \frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}};$$

Whereby:

**"Barrier"** means a percentage between 55 per cent. and 60 per cent. of Index<sub>Initial</sub>, which will be finally determined on or around the Initial Index Valuation Date and will be published in accordance with §12 of the Conditions on or around the Business Day subsequent to the Initial Index Valuation Date.

**"Index<sub>Final</sub>"** means the official closing level of the Index on the Final Index Valuation Date, and

**"Index<sub>Initial</sub>"** means the official closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date.

**"Index Sponsor"** means Deutsche Börse AG, which is the corporation or other entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Index and announces (directly or through an agent) the level of the relevant Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day; where reference to the Index Sponsor shall include a reference to the **"Successor Index Sponsor"** defined in §4c(1) below.

**"Index Valuation Date"** means 23 January 2012 (the **"Initial Index Valuation Date"**) and 23 January 2015 (the **"Final Index Valuation Date"**) and each Observation Date<sub>(t)</sub>.

**"Market Disruption Event"** means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, (iii) an Early Closure or (iv) or any event which disrupts or impairs the ability of the Issuer or of any market participants to effect transactions in, or obtain market values for, futures, options or derivatives contracts relating to the Index (including any proprietary index created by the Issuer or an associate of the Issuer). For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that security and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

**"Related Exchange(s)"** means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

**"Scheduled Closing Time"** means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**"Scheduled Trading Day"** means any day on which each Exchange and each Related Exchange specified are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

**"Trading Disruption"** means any suspension of, impairment of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to any Index Component that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.

**"Valuation Date"** means each Index Valuation Date.

**"Valuation Time"** means the Scheduled Closing Time.

#### **§4b (Redemption)**

The Certificates shall be redeemed upon automatic exercise on 28 January 2015 (the **"Maturity Date"**) at their **"Final Redemption Amount"** being the Index Linked Redemption Amount as determined by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof and as notified to the

Certificateholders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.

§4c

**(Successor Index. Determination Agent Adjustment. Correction of the Index. Disrupted Days. Additional Disruption Event)**

- (1) *Successor Index.* If the Index is not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent or replaced by a successor index using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of that Index (the "**Successor Index**"), then such Index shall be deemed to be the index so calculated and announced by the Successor Index Sponsor or that Successor Index, as the case may be.
- (2) *Determination Agent Adjustment.* If, in the determination of the Determination Agent on or before any Index Valuation Date the Index Sponsor (or if applicable) Successor Index Sponsor makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent securities and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on any Index Valuation Date the Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level (an "**Index Disruption**"), then the Determination Agent shall calculate the Index Linked Redemption Amount and/or the relevant Interest Amount using, in lieu of a published level for the Index, the Index Level as at the relevant Index Valuation Date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised the Index immediately before that change, failure or cancellation, but using only those Index Components that comprised the Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Certificateholders thereof in accordance with §12.

In the event that the Determination Agent determines that it can no longer continue to calculate the Index, the Determination Agent may, in its sole discretion, determine that an Index Adjustment Event constitutes an Additional Disruption Event for the purposes of these provisions and shall adjust, redeem, cancel and/or take any other necessary action in accordance with the applicable provisions hereof as the case may be in respect of the Certificates.

- (3) *Correction of the Index.* In the event that any price or level published on the Exchange or Related Exchange or by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Certificates is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange or the Index Sponsor before the Maturity Date, the Determination Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Certificateholders accordingly pursuant to §12.
- (4) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its sole and absolute discretion determines that any Index Valuation Date is a Disrupted Day or not a Scheduled Trading Day, then the Index Valuation Date shall be the first succeeding Index Business Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the five Index Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case:
  - (a) that fifth Index Business Day shall be deemed to be the Index Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
  - (b) the Determination Agent shall determine the Index Level as of the relevant Index Valuation Date on that fifth Index Business Day in accordance with the formula, for and method of, calculating such Index last in effect prior to the commencement of the Market Disruption Event using the exchange-traded price on the relevant Exchange (or, if trading

in the relevant security has been materially suspended or materially limited, its good faith estimate of the exchange-traded price that would have prevailed but for the suspension or limitation as of the relevant Index Valuation Date) on that fifth Index Business Day of each security comprising such Index.

- (5) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Certificates as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Certificates of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than 5 days' notice to the Certificateholders in accordance with §12; and not less than 7 days before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent (unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent).

## §5 (Payments)

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Certificates shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States in case of Certificates represented by a Global Note.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Certificates shall be made subject to applicable fiscal and other laws and regulations in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System upon presentation of the Global Note or the specified office of any Paying Agent outside the United States in the case of Certificates represented by a Global Note.
- (2) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Certificate is not a Business Day then the Certificateholder shall not be entitled to payment until the next Business Day in the relevant place unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be immediately preceding Business Day and shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.

**"Business Day"** means a day on which (other than Saturday and Sunday) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro.

- (3) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *References to Principal and Interest.* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the Final Redemption Amount of the Certificates, the Optional Redemption Amount of the Certificates and the Early Redemption Amount of the Certificates and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Certificates. References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.

## §6 (Taxation)

All payments of principal and/or interest in respect of the Certificates shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within Germany, the United Kingdom or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction

is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Certificateholder of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Certificate

- (a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, which took effect on 1 January 2009, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidarit tzzuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidarit tzzuschlag*, as the case may be, is concerned;
- (b) to, or to a third party on behalf of, a Certificateholder where such Certificateholder is liable to such withholding or deduction by reason of having some connection with Germany or the United Kingdom other than by reason only of the holding of such Certificate or the receipt of the relevant payment in respect thereof;
- (c) to, or to a third party on behalf of, a holder where no such withholding or deduction would have been required to be withheld or deducted if the Certificates were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank outside Germany or the United Kingdom;
- (d) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC, any other income tax directive or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to such directive or any arrangements entered into between a EU member state and certain other countries and territories in connection with such directive;
- (e) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Certificateholder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected;
- (f) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a Certificateholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or
- (g) to the extent such withholding tax or deduction is for payment on a date more than 30 days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made.

#### ** 7 (Prescription)**

The presentation period provided in  801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code is reduced to ten years for the Certificates.

#### ** 8 (Events of Default)**

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, the holder of any Certificate may by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Certificate to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Certificate together with interest accrued (if any) to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:



- (a) any principal or interest on such Certificates has not been paid within 14 days following the due date for payment. The Issuer shall not, however, be in default if such sums were not paid in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction. Where there is doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, the Issuer will not be in default if it acts on the advice given to it during such 14 day period by independent legal advisers; or
- (b) the Issuer breaches any provision of such Certificates that is materially prejudicial to the interests of the Certificateholders and that breach has not been remedied within 21 days after the Issuer has received notice demanding redemption; or
- (c) the Issuer becomes bankrupt, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up or liquidation of the Issuer (otherwise than in connection with a scheme of reconstruction, merger or amalgamation the terms of which have previously been approved by the Certificateholders ); or
- (d) the Issuer ceases to carry on the whole or a substantial part of its business (except for the purposes of a reconstruction or merger the terms of which have previously been approved by a meeting of the Certificateholders).

**§9**  
**(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Determination Agent (together the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

**Fiscal Agent:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstraße 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

**Paying Agent:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstraße 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

**Determination Agent:** Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
London E14 4BB  
England

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Determination Agent provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the Certificates are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Certificateholder in accordance with §12.
- (3) *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Certificateholder.

- (4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Terms and Conditions by the Determination Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Certificateholders and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code.
- (5) None of the Determination Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made in the calculation or publication of any amount in relation to the Certificates, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or wilful misconduct).

**§10**  
**(Substitution of the Issuer)**

- (1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Certificateholders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any Certificateholder at any time, substitute any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer as the principal debtor in respect of the Certificates or undertake its obligations in respect of the Certificates through any of its branches (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:
  - (a) such documents shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the "**Substitution Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Certificateholder to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the Agency Agreement as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Certificates and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the Certificates in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer shall irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each Certificateholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor (such guarantee of the Issuer herein referred to as the "**Substitution Guarantee**");
  - (b) the Substitution Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Substitution Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Certificateholder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Certificates through a branch, the Certificates remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; and
  - (c) §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.
- (2) Upon the Substitution Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Certificates as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Certificates shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Substitution Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Certificates.

- (3) The Substitution Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Certificates remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Certificateholder in relation to the Certificates or the Substitution Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every Certificateholder to the production of the Substitution Documents for the enforcement of any of the Certificates or the Substitution Documents.
- (4) Not later than 15 Business Days after the execution of the Substitution Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Certificateholders and, if any Certificates are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §13 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Certificates concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.
- (5) For the purposes of this §10, the term 'control' means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose 'voting shares' means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and 'controlling', 'controlled' and 'under common control' shall be construed accordingly.

#### §11

##### **(Further Issues. Purchases. Cancellation)**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Certificateholders create and issue further Certificates having the same terms and conditions as the Certificates (except for the issue price, the Issue Date, the Interest Commencement Date and the first Interest Payment Date) and so that the same shall be consolidated and form a single Series with such Certificates, and references to "Certificates" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Certificates at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Certificateholders alike. Such Certificates may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Certificates redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

#### §12

##### **(Notices)**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Certificates shall be published on the Internet on website [www.bmarkets.com](http://www.bmarkets.com) or in a leading daily newspaper having general circulation in Germany. This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Certificateholders, provided that, so long as any Certificates are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Certificateholders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

**§13**  
**(Governing Law. Jurisdiction. Process Agent)**

- (1) *Governing Law.* The Certificates are governed by German law.
- (2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Certificates ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Certificateholders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.
- (3) *Appointment of Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Barclays Bank PLC Frankfurt Branch, Bockenheimer Landstraße 38-40, 60323 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.
- (4) *Enforcement.* Any Certificateholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Certificateholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Certificates on the *basis* of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Certificateholder maintains a securities account in respect of the Certificates (a) stating the full name and address of the Certificateholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Certificates credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Certificate in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Certificates. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Certificates and includes the Clearing System. Each Certificateholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Certificates also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

**§14**  
**(Language)**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

**ANHANG B  
ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN**

**GERMAN VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS  
DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN**

Diese Serie von *Zertifikaten* wird gemäß einem Agency Agreement bezüglich dem *Retail Structured Securities Programme* der Barclays Bank PLC (zusammen mit den jeweiligen Ergänzungen das "**Agency Agreement**") zwischen Barclays Bank PLC als Emittentin und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als *Hauptzahlstelle* ("**Hauptzahlstelle**") begeben. Kopien des Agency Agreements und der ISDA Equity, Commodity und Credit Derivatives Definitions können bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle und jeder Zahlstelle von den Gläubigern (die "**Gläubiger**") während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.

**§1**

**(Währung, Stückelung, Form, Zertifikatsrecht, Clearing Systeme)**

- (1) *Währung, Stückelung, Form, Zertifikatsrecht.* Diese Serie von Zertifikaten (die "**Zertifikate**") der Barclays Bank PLC (die "**Emittentin**") wird in 100.000 Stücken in Euro (die "**Währung**" oder "**EUR**") am 27. Januar 2012 (der "**Begebungstag**") jeweils mit einem Nennwert von EUR 100 begeben. Die Zertifikate lauten auf den Inhaber und die Gläubiger haben kein Recht, die Ausstellung effektiver Urkunden zu verlangen. Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin am Fälligkeitstag (wie in §4b definiert) nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Rückzahlungsbetrags (wie in §4b definiert) zu verlangen. Das vorgenannte Recht gilt, soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor nach Maßgabe der §§4 und 8 vorzeitig zurückgezahlt wurden, als am Fälligkeitstag ausgeübt, ohne daß es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.
- (2) *Globalurkunde.* Die Zertifikate sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändige Unterschrift von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist.
- (3) *Clearing System.* Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikaten erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg und Euroclear Bank S.A./N.V. oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

**§2**

**(Status)**

Die Verpflichtungen aus den Zertifikaten begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

**§3**

**(Zinsen)**

- (1) *Zinszahlungstage.*
  - (a) Die Zertifikate werden bezogen auf ihren Nennwert vom Begebungstag (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**"), vom Ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**"), vom Zweiten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Dritten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert)

(ausschließlich) (die "**Dritte Zinsperiode**"), vom Dritten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Vierten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Vierte Zinsperiode**"), vom Vierten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fünften Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Fünfte Zinsperiode**"), vom Fünften Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Sechsten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Sechste Zinsperiode**"), vom Sechsten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Siebten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Siebte Zinsperiode**"), vom Siebten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Achten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Achte Zinsperiode**"), vom Achten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Neunten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Neunte Zinsperiode**"), vom Neunten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Zehnten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Zehnte Zinsperiode**"), vom Zehnten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Elften Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Elfte Zinsperiode**") und vom Elften Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (die "**Zwölfte Zinsperiode**") (jeweils eine "**Zinsperiode**") jeweils mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar. Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Zertifikate reflektiert.

- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet im Hinblick auf die Erste Zinsperiode den 27. April 2012 (der "**Erste Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode den 27. Juli 2012 (der "**Zweite Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 29. Oktober 2012 (der "**Dritte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 28. Januar 2013 (der "**Vierte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Fünfte Zinsperiode den 29. April 2013 (der "**Fünfte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Sechste Zinsperiode den 29. Juli 2013 (der "**Sechste Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Siebte Zinsperiode den 28. Oktober 2013 (der "**Siebte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Achte Zinsperiode den 27. Januar 2014 (der "**Achte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Neunte Zinsperiode den 28. April 2014 (der "**Neunte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Zehnte Zinsperiode den 28. Juli 2014 (der "**Zehnte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Elfte Zinsperiode den 27. Oktober 2014 (der "**Elfte Zinszahlungstag**") und im Hinblick auf die Zwölfte Zinsperiode den Fälligkeitstag. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Würde der Zinszahlungstag durch die Verschiebung in den nächsten Kalendermonat fallen, so wird die Zahlung an den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.
- (2) *Zinssatz*. Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften beträgt der Zinssatz (der "**Zinssatz**"): 5,80 % p.a., welches im Hinblick auf eine Zinsperiode einem festen Betrag von EUR 5.80 p.a. (anteilig zahlbar an den jeweiligen Zinszahlungstagen) (der "**Zinsbetrag**") entspricht.

Der Zinsbetrag ist für die jeweilige Zinsperiode nur zu zahlen, wenn am maßgeblichen Beobachtungstag<sub>(t)</sub> (vorbehaltlich der nachstehenden Vorschriften) der offizielle Schlußstand des Index größer gewesen ist als die Barriere oder der Barriere entsprochen hat.

Es gilt jedoch zu beachten, daß in Fällen, in denen am maßgeblichen Beobachtungstag<sub>(t)</sub> der offizielle Schlußstand des Index kleiner als die Barriere gewesen ist, für die maßgebliche Zinsperiode kein Zinsbetrag gezahlt wird.

Sollte an einem der folgenden Beobachtungstage der offizielle Schlußstand des Index größer als die Barriere gewesen sein oder der Barriere entsprochen haben, werden neben dem Zinsbetrag für die für den Beobachtungstag<sub>(t)</sub> maßgebliche Zinsperiode zudem der Zinsbetrag für jede vorhergehende Zinsperiode, in der kein Zinsbetrag zur Auszahlung kam, gezahlt. Für jede Zinsperiode wird maximal einmal der Zinsbetrag gezahlt.

**Wobei folgendes gilt:**

**"Barriere"** bedeutet einen Prozentsatz zwischen 55% und 60% von  $\text{Index}_{\text{Initial}}$ , der am oder um den Ersten Index-Bewertungstag endgültig festgelegt und am oder um den Geschäftstag nach dem Ersten Index-Bewertungstag gemäß §12 der Bedingungen bekanntgegeben wird;

**" $\text{Index}_{\text{Initial}}$ "** bedeutet den offiziellen Schlußstand des Index am Ersten Index-Bewertungstag; und

**"Beobachtungstag<sub>(t)</sub>"** bedeutet

- im Hinblick auf die Erste Zinsperiode den 23. April 2012;
- im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode den 23. Juli 2012;
- im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 23. Oktober 2012;
- im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 23. Januar 2013;
- im Hinblick auf die Fünfte Zinsperiode den 23. April 2013;
- im Hinblick auf die Sechste Zinsperiode den 23. Juli 2013;
- im Hinblick auf die Siebte Zinsperiode den 23. Oktober 2013;
- im Hinblick auf die Achte Zinsperiode den 23. Januar 2014
- im Hinblick auf die Neunte Zinsperiode den 23. April 2014;
- im Hinblick auf die Zehnte Zinsperiode den 23. Juli 2014;
- im Hinblick auf die Elfte Zinsperiode den 23. Oktober 2014;
- im Hinblick auf die Zwölfte Zinsperiode den Letzten Index-Bewertungstag

wobei jeder Anfangstag bzw. Endtag eines Beobachtungszeitraumes, welcher ein Störungstag (wie in §4a der Bedingungen definiert) ist, entsprechend den Bestimmungen in §4c der Bedingungen verschoben wird.

- (3) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):
- (a) Falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr.
  - (b) Falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der dieser beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.
- (4) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Zertifikate aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszinssatz verzinst.

#### **§4 (Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Zertifikate werden gemäß §4b zurückgezahlt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Zertifikate werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich der gegebenenfalls im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 10 Geschäftstage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei **"Steuerereignis"** bedeutet, daß (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Zertifikaten verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer

Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**"), des Vereinigten Königreichs oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, daß die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) *Wahlrückzahlung.* Die Zertifikate werden zum maßgeblichen Wahlrückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) am maßgeblichen Wahlrückzahlungstag<sub>(t)</sub> (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt, wenn an einem Beobachtungstag<sub>(t)</sub> (wie nachstehend definiert) die Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbedingung (wie nachstehend definiert) eingetreten ist, ohne, daß es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (automatische vorzeitige Rückzahlung). Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingung für eine automatische vorzeitige Rückzahlung wird den Gläubigern nachträglich mitgeteilt werden.

Wobei folgendes gilt:

Die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbedingung**" ist eingetreten, wenn im Hinblick auf einen Beobachtungstag<sub>(t)</sub>  $Index_{(t)}$  größer ist als  $Index_{Initial}$  oder  $Index_{Initial}$  entspricht;

"**Index<sub>(t)</sub>**" bedeutet den offiziellen Schlußstand des Index am jeweiligen Beobachtungstag<sub>(t)</sub>;

"**Index<sub>Initial</sub>**" bedeutet den offiziellen Schlußstand des Index am Ersten Index-Bewertungstag (wie nachstehend definiert);

"**Beobachtungstag<sub>(t)</sub>**" bedeutet jeden in der nachstehenden Tabelle in der Spalte mit der Überschrift "Beobachtungstag<sub>(t)</sub>" angegebenen Termin:

<b>t</b>	<b>Beobachtungstag<sub>(t)</sub></b>	<b>Wahlrückzahlungsbetrag</b>	<b>Wahlrückzahlungstag<sub>(t)</sub></b>
1	23. April 2012	Nennwert * 100%	27. April 2012
2	23. Juli 2012	Nennwert * 100%	27. Juli 2012
3	23. Oktober 2012	Nennwert * 100%	29. Oktober 2012
4	23. Januar 2013	Nennwert * 100%	28. Januar 2013
5	23. April 2013	Nennwert * 100%	29. April 2013
6	23. Juli 2013	Nennwert * 100%	29. Juli 2013
7	23. Oktober 2013	Nennwert * 100%	28. Oktober 2013
8	23. Januar 2014	Nennwert * 100%	27. Januar 2014
9	23. April 2014	Nennwert * 100%	28. April 2014
10	23. Juli 2014	Nennwert * 100%	28. Juli 2014
11	23. Oktober 2014	Nennwert * 100%	27. Oktober 2014

"**Wahlrückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Zertifikat, der von der Berechnungsstelle nach der Formel, wie sie in der Tabelle in der Spalte mit der Überschrift "Wahlrückzahlungsbetrag"



unter der vorstehenden Definition "Beobachtungstag<sub>(t)</sub>" für den maßgeblichen Beobachtungstag<sub>(t)</sub> dargestellt ist, ermittelt wird; und

"**Wahlrückzahlungstag**" bedeutet im Hinblick auf jeden Beobachtungstag<sub>(t)</sub> das Datum, welches in der Tabelle in der Spalte mit der Überschrift "Wahlrückzahlungstag<sub>(t)</sub>" unter der vorstehenden Definition "Beobachtungstag<sub>(t)</sub>" für den maßgeblichen Beobachtungstag<sub>(t)</sub> dargestellt ist.

- (4) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten.* Die Emittentin kann die Zertifikate jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Zertifikate vollständig (aber nicht nur teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, daß das maßgebliche Konditionenblatt nichts anderes bestimmt und vorausgesetzt, daß dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag im Hinblick auf die Zertifikate mit Wertstellung dieses Vorzeitigen Rückzahlungstags an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung, im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen und den Bestimmungen des maßgeblichen Konditionenblatts veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

**Wobei:**

"**Rechtsänderung**" bedeutet, daß bei oder nach der Emission von Schuldverschreibungen (A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Ankündigung von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, daß (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der auf die Schuldverschreibungen bezogenen Basiswerte rechtswidrig geworden ist oder (Y) ihre oder die Kosten ihrer Tochtergesellschaften, die mit den Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden; oder (Z) sie oder eine ihrer Tochtergesellschaften im Vergleich zum Begebungstag einer wesentlich schlechteren Betrachtung des regulatorischen Kapitals im Hinblick auf die Schuldverschreibungen oder die verbundenen Absicherungsgeschäfte unterliegt. *Zur Klarstellung:* Vorstehend umfaßt der Begriff "Gesetze und Verordnungen" den *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010* sowie alle Bestimmungen und Verordnungen, die unter diesem Gesetz erlassen wurden, und alle ähnlichen Gesetze und Verordnungen (zusammen der "**Wall Street Act**") und alle Folgen, die sich aus einer darin dargestellten Rechtsänderung ergeben, erstrecken sich auch auf eine Rechtsänderungen nach diesen Bedingungen. Außerdem begründen alle wesentlichen zusätzlichen Kapitalkosten oder wesentliche andere Erfordernisse im Hinblick auf aufsichtsrechtliches Kapital, die im Zusammenhang mit dem Wall Street Act erhoben werden "eine wesentliche Steigerung der Kosten im Zusammenhang mit den Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen" im Sinne von (B)(Y) dieser Definition;

"**Hedging-Störung**" bedeutet, daß die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Zertifikaten für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

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

(5) *Rückzahlungsbeträge.* Innerhalb dieses §4 und §8 (Kündigungsgründe) gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Zertifikats ist ein Betrag in Euro, welcher von der Berechnungsstelle im alleinigen Ermessen bestimmt wird.

#### **§4a (Definitionen)**

**"Zusätzliches Störungsereignis"** ist jeweils ein Steuerereignis, eine Rechtsänderung, Hedging-Störung, Gestiegene Hedging-Kosten und eine Index-Anpassung.

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

**"Frühzeitige Schließung"** bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder einer Verbundenen Börse vor dem Planmäßigen Börsenschluß, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder einer Verbundenen Börse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlußzeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluß zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

**"Börse"** bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für den Index bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche(s) der Handel in den im Index enthaltenen Aktien vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den im Index enthaltenen Aktien vorhanden ist).

**"Börsengeschäftstag"** bedeutet jeden Planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluß schließt.

**"Börsenstörung"** bedeutet ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an irgendeiner betreffenden Börse, an der Wertpapiere gehandelt werden, die mindestens 20 % des Indexstands dieses Index' ausmachen, Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten, oder (ii) in auf den relevante Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer maßgeblichen Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

**"Index"** bedeutet den DAX<sup>®</sup> Index (Reuters: .GDAXI).

**"Index-Anpassung"** bedeutet jede Veränderung des Index, Einstellung des Index oder Unterbrechung des Index, wie jeweils im Folgenden §4c(2) definiert.

**"Index-Geschäftstag"** bezeichnet jeden Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), außer einem Tag, an dem der Handelsschluß an einer solchen Börse bzw. Verbundenen Börse planmäßig vor dem regulären Handelsschluß an Wochentagen liegt.

"**Indexbestandteil**" bezeichnet diejenigen Wertpapiere, Vermögenswerte oder Bezugswerte, aus denen der Index jeweils zusammengesetzt ist.

"**Index-Stand**" ist der Stand des Index, wie er von der Berechnungsstelle zum Bewertungszeitpunkt an jedem Index-Bewertungstag unter Bezugnahme auf den vom Index-Sponsor veröffentlichten Stand des Index festgestellt wird.

"**Indexbezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach den folgenden Bestimmungen festgelegt wird:

- (a) Falls  $\text{Index}_{\text{Final}}$  größer als die Barriere ist oder der Barriere entspricht, wird der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel festgelegt:

$$\text{Nennwert} * 100\%;$$

- (b) Falls  $\text{Index}_{\text{Final}}$  kleiner als die Barriere ist, wird der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel festgelegt:

$$\text{Nennwert} * \frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}};$$

Wobei:

"**Barriere**" bedeutet einen Prozentsatz zwischen 55% und 60% von  $\text{Index}_{\text{Initial}}$ , der am oder um den Ersten Index-Bewertungstag endgültig festgelegt und am oder um den Geschäftstag nach dem Ersten Index-Bewertungstag gemäß §12 der Bedingungen bekanntgegeben wird;

"**Index<sub>Final</sub>**" den offiziellen Schlußstand des Index am Letzten Index-Bewertungstag bedeutet; und

"**Index<sub>Initial</sub>**" den offiziellen Schlußstand des Index am Ersten Index-Bewertungstag bedeutet.

"**Index-Sponsor**" ist die Deutsche Börse AG, welches die Gesellschaft oder Person ist, welche die Regelungen und Vorgehensweisen und Methoden der Berechnung des maßgeblichen Index und, soweit vorhanden, zu Anpassungen dieses Index aufstellt und überwacht, und welche regelmäßig an jedem Planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht; dabei gilt jede Bezugnahme auf den 'Index-Sponsor' auch als Bezugnahme auf den "**Index-Sponsor-Nachfolger**" wie nachfolgend in §4c(1) definiert.

"**Index-Bewertungstag**" bedeutet den 23. Januar 2012 (der "**Erste Index-Bewertungstag**"), den 23. Januar 2015 (der "**Letzte Index-Bewertungstag**") und jeder Beobachtungstag<sub>(t)</sub>.

"**Marktstörung**" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung, oder (iv) jedes Ereignis, welches die Emittentin oder andere Marktteilnehmer daran hindert, Transaktionen durchzuführen oder Marktpreise für Futures, Options oder Derivatekontrakte zu erhalten, die sich auf den Index beziehen (einschließlich eigener Indices, die von der Emittentin oder einem Partner der Emittentin selbst aufgelegt wurden). Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich eines im Index enthaltenen Wertpapiers, der prozentuale Beitrag dieses Wertpapiers zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem diesem Wertpapier zurechenbaren prozentualen Anteil am Indexstand und (y) dem gesamten Indexstand jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung zu bestimmen.

"**Verbundene Börse(n)**" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der

Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"**Planmäßiger Börsenschluß**" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer Verbundenen Börse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlußzeit dieser Börse oder Verbundenen Börse an Wochentagen an solch einem Planmäßigen Handelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

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

"**Handelsaussetzung**" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung, Einschränkung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) bezogen auf Indexbestandteile, die 20% oder mehr zum Indexstand des Index an einer maßgeblichen Börse beitragen, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen Verbundenen Börse.

"**Bewertungstag**" ist jeder Index-Bewertungstag.

"**Bewertungszeitpunkt**" ist der Planmäßige Börsenschluß.

#### **§4b (Rückzahlung)**

Die Zertifikate werden am 28. Januar 2015 (der "**Fälligkeitstag**") zum "**Rückzahlungsbetrag**", der dem Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag entspricht, nach automatischer Ausübung zurückgezahlt, wie er von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekanntgegeben worden ist.

#### **§4c (Nachfolge-Index. Anpassungen durch die Berechnungsstelle. Korrektur des Index. Störungstage. Zusätzliches Störungsereignis)**

- (1) *Nachfolge-Index.* Wird der Index nicht mehr durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsor (den "**Index-Sponsor-Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht, oder durch einen Nachfolge- Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und –methodik wie der Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Sponsor-Nachfolger ermittelte Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle des Index.
- (2) *Anpassungen durch die Berechnungsstelle.* Stellt die Berechnungsstelle vor einem Index-Bewertungstag fest, daß der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer, daß es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Index im Fall von Veränderungen der enthaltenen Wertpapiere, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne daß ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder daß der Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den Index-Stand nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Berechnungsstelle zur Berechnung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags und/oder des maßgeblichen Zinsbetrags an Stelle des veröffentlichten Standes des Index den Index-Stand zum Index-Bewertungstag gemäß der unmittelbar vor der Veränderung oder der Einstellung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Indexbestandteile heranziehen, aus denen sich der Index unmittelbar vor der Index-Anpassung zusammengesetzt hat. Die Berechnungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.

Stellt die Berechnungsstelle fest, daß sie den Index nicht länger berechnen kann, kann die Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festlegen, daß eine Index-Anpassung ein Zusätzliches Störungsereignis im Sinne dieser Vorschriften darstellt und kann Anpassungen, Rückzahlungen, Kündigungen und/oder andere erforderliche Maßnahmen gemäß den anwendbaren Vorschriften dieser Emissionsbedingungen jeweils im Hinblick auf die Zertifikate durchführen.

- (3) *Korrektur des Index.* Sollte ein an der Börse oder Verbundenen Börse oder durch den Index-Sponsor veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in bezug auf die Zertifikate verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse oder den Index-Sponsor vor dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (4) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen feststellt, daß ein Index-Bewertungstag ein Störungstag oder kein Planmäßiger Handelstag ist, dann ist der Index-Bewertungstag der nächstfolgende Index-Geschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, daß kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, daß an jedem der fünf Index-Geschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle:
  - (a) gilt der entsprechende fünfte Index-Geschäftstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und
  - (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum maßgeblichen Index-Bewertungstag an diesem fünften Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode, indem sie den Börsenkurs der maßgeblichen Börse (oder, falls der Handel im betreffenden Wertpapier erheblich unterbrochen oder erheblich eingeschränkt worden ist, eine nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Börsenkurses, der nach Ansicht der Berechnungsstelle ohne eine solche Unterbrechung oder Einschränkung zustande gekommen wäre) jedes im Index enthaltenen Wertpapiers an diesem fünften Index-Geschäftstag verwendet.
- (5) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Fall eines Zusätzlichen Störungsereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Zertifikate vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Zertifikate Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens 5 Tage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Tage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).

## §5

### (Zahlungen)

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

betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearing System gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten, falls die Zertifikate in einer Globalurkunde verbrieft sind.

- (2) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf ein Zertifikat auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Ort. Würde der Zinszahlungstag durch die Verschiebung in den nächsten Kalendermonat fallen, so wird die Zahlung an den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verspätung zu verlangen.

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 oder eines Nachfolgesystems ("**TARGET**") in Betrieb sind.

- (3) *Vereinigte Staaten*. "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag, den Wahlrückzahlungsbetrag und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die Zertifikate zahlbaren Beträge ein. Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.

## §6 (Besteuerung)

Alle in bezug auf die Zertifikate zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge werden an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von Deutschland, dem Vereinigten Königreich oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde dieser Staaten im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Beträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge in bezug auf im Land des satzungsmäßigen Sitzes der Emittentin zur Zahlung vorgelegte Zertifikate nicht zu zahlen:

- (a) in bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer, die am 1. Januar 2009 in Kraft getreten ist, sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz ergänzt wurde, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte;
- (b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls ein Gläubiger auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der Zertifikate oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden Verbindungen zu Deutschland oder dem Vereinigten Königreich einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt zum Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, die sich nicht nur darauf beschränken, daß er die Zertifikate hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält;

- (c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müßte, wenn die Zertifikate zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in Deutschland oder dem Vereinigten Königreich ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären;
- (d) falls der Einbehalt oder Abzug bei Zahlungen an eine Privatperson vorgenommen wird und die Verpflichtung dazu durch die Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC, durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie oder durch ein diese Richtlinie umsetzendes oder sie befolgendes oder zu ihrer Befolgung erlassenes Gesetz oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem EU-Mitgliedsstaat und bestimmten anderen Ländern und Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie begründet wird;
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), daß er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, daß Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung Befreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen;
- (f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder
- (g) soweit der Einbehalt der Quellensteuer oder Abzug zu einem Zeitpunkt zahlbar ist, der mehr als 30 Tage nach dem Tag der erstmaligen Fälligkeit der Zahlung oder (im Fall des Zahlungsverzugs) dem Tag der vollständigen Zahlung des fälligen Betrages liegt.

#### §7 (Verjährung)

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

#### §8 (Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Zertifikate durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muß, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Zertifikate der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einschließlich der gegebenenfalls im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Kapital oder Zinsen sind von der Emittentin nicht innerhalb von 14 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Zahlung erfolgte nicht im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Einschlägigkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 14 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung oder Beachtung einer Verpflichtung aus den Zertifikaten unterläßt, diese Unterlassung einen wesentlichen Nachteil für die Gläubiger darstellt und länger als 21 Tage fort dauert, nachdem der Emittentin hierüber eine Benachrichtigung zugegangen ist, mit der sie aufgefordert wird, diese Unterlassung zu heilen; oder

- (c) die Emittentin zahlungsunfähig wird oder durch wirksamen Beschluß in ein Auflösungs- oder Liquidationsverfahren eintritt (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder
- (d) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder zu einem substantiellen Teil eingestellt hat (es sei denn, dies geschieht zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde).

## §9

### (Beauftragte Stellen)

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

**Hauptzahlstelle:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstraße 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Zahlstelle:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstraße 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Berechnungsstelle:** Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
London E14 4BB  
England

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



- (5) Weder die Berechnungsstelle noch die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Zertifikaten, sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

**§10**  
**(Ersetzung der Emittentin)**

- (1) Die Emittentin (oder jede Schuldnerin, welche die Emittentin ersetzt) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein von ihr kontrolliertes, sie kontrollierendes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit) oder irgendeines ihrer Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Zertifikaten einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Einsetzung hiermit unwiderruflich zu, vorausgesetzt, daß:
- (a) alle für die Wirksamkeit der Ersetzung notwendigen Dokumente (die "**Ersetzungs-Dokumente**") von der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin unterzeichnet werden, entsprechend denen die Nachfolgeschuldnerin zu Gunsten jedes Gläubigers alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und dem Agency Agreement übernimmt, als sei sie von Anfang an Stelle der Emittentin Partei dieser Vereinbarungen gewesen, und entsprechend denen die Emittentin zu Gunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller fälligen und durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldner zahlbaren Beträge garantiert (wobei diese Garantie im Folgenden als "**Ersetzungs-Garantie**") bezeichnet wird);
  - (b) die Ersetzungs-Dokumente ein unselbständiges Garantieverprechen der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin enthalten, wonach die Nachfolgeschuldnerin und die Hauptschuldnerin alle für die Ersetzung und die Abgabe der Ersetzungs-Garantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, wonach ferner die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Ersetzungs-Dokumenten notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und wonach weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und wonach zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die Ersetzungs-Garantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind und wonach schließlich, wenn die Nachfolgeschuldnerin ihre Verbindlichkeiten an den Zertifikaten durch eine Niederlassung erfüllt, die Nachfolgeschuldnerin selbst verpflichtet bleibt, und
  - (c) §8 als dergestalt als ergänzt gilt, daß ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungs-Garantie für jeden Gläubiger ist.
- (2) Nachdem die Ersetzungs-Dokumente für die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin wirksam und rechtsverbindlich geworden sind und eine Mitteilung gemäß Absatz 4 dieser Bestimmung erfolgt ist, gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Zertifikaten an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin verzeichnet und die Zertifikate gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen. Die Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente und die Mitteilung gemäß Absatz 4 dieser Bestimmung befreien, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den Zertifikaten hatte.
- (3) Die Ersetzungs-Dokumente werden so lange bei der Hauptzahlstelle hinterlegt und von dieser verwahrt werden, als noch Forderungen bezüglich der Zertifikate von irgendeinem Gläubiger gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin erhoben werden können oder Forderungen aus den Ersetzungs-Dokumenten noch nicht endgültig zugesprochen, ausgeglichen oder erfüllt worden sind.

- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die Zertifikate an einer Börse notiert sein, dieser Börse und jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen. Ferner wird die Emittentin einen Nachtrag zu dem die Zertifikate betreffenden Basisprospekt erstellen.
- (5) Für die Zwecke dieses §10 bedeutet 'Kontrolle' direkten oder indirekten Einfluß auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrages oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. 'Stimmberechtigte Anteile' sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe 'kontrolliert', 'kontrollierend' und 'gemeinsam kontrolliert' sind entsprechend auszulegen.

### §11

#### (Begebung weiterer Zertifikate. Ankauf. Entwertung)

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

### §12

#### (Mitteilungen)

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Zertifikate betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Website [www.bmarkets.com](http://www.bmarkets.com) oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland zu veröffentlichen. Diese Tageszeitung wird voraussichtlich die *Börsen-Zeitung* sein. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, daß in Fällen, in denen die Zertifikate an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

### §13

#### (Anwendbares Recht. Gerichtsstand. Zustellungsbevollmächtigter)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Zertifikate unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Zertifikaten entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen

Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

- (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die Barclays Bank PLC Frankfurt Branch, Bockenheimer Landstraße 38-40, 60323 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Zertifikaten ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Zertifikaten im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Zertifikate ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) die Gesamtanzahl der Zertifikate bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, daß die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Zertifikate verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne daß eine Vorlage der Originalbelege oder der die Zertifikate verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Zertifikate unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Zertifikaten auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

#### §14 (Sprache)

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**ANNEXE  
TO THE FINAL TERMS**

**DESCRIPTION OF THE INDEX**

**General Information relating to the DAX®-Index**

All information herein regarding the DAX®-Index (the "DAX") is derived from publicly available sources. The DAX is currently sponsored by Deutsche Börse AG (the "Index Sponsor"). The Certificates are not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of investors in the Certificates into consideration in composing, determining or calculating the DAX (or causing the DAX to be calculated).

The DAX reflects the German blue chip segment comprising the largest and most actively traded German companies that are listed at the Frankfurt Stock Exchange. It 30 component issues have been admitted to the Prime Standard Segment. The base level of the DAX has been set with 1,000 points as of 30th December 1987.

**Historical Performance of the Index**

The following table sets out the high and low closing levels\* for the Index for the following periods:

<b>Period</b>	<b>High</b>	<b>Low</b>
2004	3,965.18	2,202.96
2005	5,458.58	4,178.10
2006	6,596.92	5,292.14
2007	8,105.69	6,447.70
2008	7,949.11	4,127.41
2009	6,011.55	3,666.41
2010	7,077.99	5,875.91
2011	7,514.46	5,072.33
December 2010	7,077.99	6,866.63
January 2011	7,155.58	6,857.06
February 2011	7,426.81	7,130.50
March 2011	7,426.81	6,513.84
April 2011	7,514.46	7,026.85
May 2011	7,527.64	7,114.09
June 2011	7,376.24	7,060.23
July 2011	7,471.44	7,107.92
August 2011	6,953.98	5,473.78
September 2011	5,730.63	5,072.33
October 2011	6,346.19	5,216.71
November 2011	6,133.18	5,428.11
December 2011	6,106.09	5,670.71

The official closing level\* of the Index on 30 December 2011 was 5,898.35.

(Source: Bloomberg )

***\*The Index level of the DAX shows the high and low prices of the Index level from year to year. While the tables above provide some historical data regarding the risks of investing in the DAX, past results are not necessarily indicative of future performance. Prospective purchasers of Certificates are advised to consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the Certificates for them as an investment. Each prospective purchaser of the Certificates should be fully aware of and understand the complexity and risks inherent in the Certificates before it makes its investment decision in accordance with the objectives of its business.***

## **Disclaimer**

The Certificates are neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "**Licensor**"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index. Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilisation in connection with the Certificates or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product. In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilisation of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the Certificates.

**DAX**<sup>®</sup> is a registered trademark of Deutsche Börse AG.

**ZUSATZ  
ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN**

**DEUTSCHE FASSUNG DER BESCHREIBUNG DES INDEX**

**Allgemeine Informationen über den DAX®-Index**

Alle hierin enthaltenen Informationen, die den DAX®-Index (der "DAX") betreffen, sind öffentlich zur Verfügung stehenden Quellen entnommen worden. Der DAX wird gegenwärtig von der Deutsche Börse AG (der "Index Sponsor") gesponsert. Die Zertifikate werden in keiner Weise durch den Index Sponsor gesponsert, unterstützt oder gefördert. Den Index Sponsor trifft keine Verpflichtung, bei der Zusammensetzung, Festlegung oder Berechnung des DAX die Bedürfnisse der Anleger in Zertifikate zu berücksichtigen (oder zu veranlassen, daß der DAX berechnet wird).

Der DAX bildet das Segment der deutschen Bluechips ab, also der größten und umsatzstärksten deutschen Unternehmen an der Frankfurter Wertpapierbörse. Der DAX enthält 30 Werte, die im Prime Standard zugelassen sind. Die Basis des DAX wurde per Ultimo 1987 auf 1.000 Punkte gestellt.

**Historische Wertentwicklung des Index**

Die folgende Tabelle zeigt die jeweils höchsten und niedrigsten Schlußstände\* des Index für die folgenden Zeiträume:

<b>Zeitraum</b>	<b>Höchster Schlußstand</b>	<b>Niedrigster Schlußstand</b>
2004	3.965,18	2.202,96
2005	5.458,58	4.178,10
2006	6.596,92	5.292,14
2007	8.105,69	6.447,70
2008	7.949,11	4.127,41
2009	6.011,55	3.666,41
2010	7.077,99	5.875,91
2011	7.514,46	5.072,33
Dezember 2010	7.077,99	6.866,63
Januar 2011	7.155,58	6.857,06
Februar 2011	7.426,81	7.130,50
März 2011	7.426,81	6.513,84
Mai 2011	7.514,46	7.026,85
Juni 2011	7.527,64	7.114,09
Juli 2011	7.376,24	7.060,23
August 2011	6.953,98	5.473,78
September 2011	5.730,63	5.072,33
Oktober 2011	6.346,19	5.216,71
November 2011	6.133,18	5.428,11
Dezember 2011	6.106,09	5.670,71

Der offizielle Schlußstand\* des Index am 30. Dezember 2011 betrug 5.898,35.

(Quelle: Bloomberg)

**\*Die Information über den Index-Stand des DAX zeigt die jährlichen Höchst- und Tiefststände des DAX. Dabei zeigt die Tabelle einige Entwicklungen in der Vergangenheit bezüglich des mit einem Erwerb des DAX verbundenen Risikos, wobei diese vergangenen Entwicklungen keine Rückschlüsse über die zukünftige Entwicklung zuläßt. Mögliche Erwerber der Zertifikate müssen sich daher bei ihren eigenen Rechts- oder Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern erkundigen, um die Eignung der Zertifikate als Investition zu beurteilen. Jeder Erwerber eines Zertifikats ist aufgefordert, sich mit den für die Zertifikate typischen Risiken auseinanderzusetzen.**

### **Haftungsausschluß**

Die Zertifikate werden von der Deutschen Börse AG (dem "**Lizenzgeber**") nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und der Lizenzgeber bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index und/oder der Index-Marke noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt bzw. an einem bestimmten Tag noch in sonstiger Hinsicht. Der Index wird durch den Lizenzgeber berechnet und veröffentlicht. Dennoch haftet der Lizenzgeber, soweit gesetzlich zulässig, nicht gegenüber Dritten für etwaige Fehler in dem Index. Darüber hinaus besteht für den Lizenzgeber keine Verpflichtung gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären der Zertifikate, auf etwaige Fehler in dem Index hinzuweisen. Weder die Veröffentlichung des Index durch den Lizenzgeber noch die Lizenzierung des Index sowie der Index-Marke für die Nutzung im Zusammenhang mit den Zertifikaten oder anderen Wertpapieren oder Finanzprodukten, die von dem Index abgeleitet werden, stellt eine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung oder Meinung des Lizenzgebers hinsichtlich der Attraktivität einer Investition in dieses Produkt. Durch den Lizenzgeber als alleinigem Rechteinhaber an dem Index bzw. der Index-Marke wurde dem Emittent des Finanzinstruments allein die Nutzung des Index bzw. der Index-Marke und jedwede Bezugnahme auf den Index bzw. die Index-Marke im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument gestattet.

**DAX**<sup>®</sup> ist ein eingetragenes Warenzeichen der Deutsche Börse AG.