

FINAL TERMS

No. 250

dated 18th June 2007

**in connection with the Base Prospectus dated 29th June 2006
regarding the Euro 5,000,000,000 German Note Programme of**

Barclays Bank PLC

KONDITIONENBLATT

Nr. 250

vom 18. Juni 2007

im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 29. Juni 2006

für das Euro 5.000.000.000 German Note Programme der

Barclays Bank PLC

A decline in prices of the underlying shares may lead to lower coupon payments or may, in the worst case, even have as a consequence that there will be no coupon payments at all. In such case, there will not be any future coupon payments at all. However, this would not have an impact on the capital protection of the Certificates. Payments during the life of the Certificates will usually cause a decline of the market value of the Certificates on the day after the coupon determination date. As a consequence, the market value of the Certificates may fall below the Issue Price prior to the Maturity Date. Even lower shares prices and higher interest rates may have as a result that the value of the Certificates will temporarily fall below the Issue Price.

Kursrückgänge der zugrundeliegenden Aktien können dazu führen, daß Kuponzahlungen sinken und im ungünstigsten Fall ganz ausbleiben. In diesem Fall entfällt jede weitere Kuponzahlung. Der Kapitalschutz bleibt davon aber unberührt. Ausschüttungen während der Laufzeit führen in aller Regel zu einem Absinken des Marktpreises am Tag nach dem Kuponfeststellungstag. Dadurch kann der Marktpreis für die Zertifikate vor dem Fälligkeitstag auch unter den Emissionskurs fallen. Auch fallende Aktienkurse und steigende Zinsen können dazu führen, daß der Wert der Zertifikate zeitweise unter den Emissionspreis fallen.

18th June 2007

ISIN: DE000BC0EPQ0
Common Code: 030359917
Other securities code: BC0EPQ (WKN)

Issue of 50,000 Index Linked Certificates due 29th July 2013 (Series 250) (the "Certificates") under the Euro 5,000,000,000 German Note Programme

Certificates are Notes in 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 sind Schuldverschreibungen im Sinne von §793 Bürgerliches Gesetzbuch, deren Zinszahlung- und/oder Rückzahlungsbeträge an die Entwicklung eines Bezugswerts geknüpft sind.

The Final Terms are issued to give details of an issue under the Euro 5,000,000,000 German Note Programme of Barclays Bank PLC (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Base Prospectus dated 29th June 2006. The terms and conditions applicable to the Certificates 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.

*Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Begebung von Schuldverschreibungen unter dem Euro 5.000.000.000 German Note Programme der Barclays Bank PLC (das "**Programm**") und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 29. Juni 2006 zu lesen. Die für die Zertifikate geltenden Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**") sowie eine etwaige englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Basisprospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionenblattes 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 Interessen hat, die von ausschlaggebender Bedeutung sind.

All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions and all provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Certificates (the "**Conditions**").

*Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen und sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieses Konditionenblattes beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Zertifikate anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

Capitalised terms used in the section relating to Index Linked Certificates, Equity Linked Certificates, Commodity Linked Certificates and Credit Linked Certificates 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-, Waren- und Kreditbezogene Zertifikate haben groß geschriebene Begriffe, soweit sie hier nicht anders definiert sind und soweit sich aus diesem Konditionenblatt 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 das jeweilige "Konditionenblatt".

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 issuer(s) of) the Underlying Securities. The information included herein with respect to (the issuer(s) of) the Underlying Securities, 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 issuer(s) of the Underlying Securities, 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 Underlying Securities, (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 Underlying Securities, could affect the trading price and value of the Certificates.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Angaben in diesem Konditionenblatt und bestätigt, daß sie mit angemessener Sorgfalt überprüft hat, daß die in diesem Konditionenblatt 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 die (Emittenten) der Basiswerte betreffen. Die hierhin enthaltenen Informationen, die die (Emittenten) der Basiswerte betreffen, wurden Auszügen von, oder Zusammenfassungen von Geschäftsberichten oder anderen öffentlich verfügbaren Informationsquellen entnommen. Es kann nicht zugesichert werden, daß alle Ereignisse, die vor dem Datum dieses Konditionenblatts eingetreten sind, die den Marktpreis der Basiswerte (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 die Basiswerte 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.

Dieses Konditionenblatt stellt kein Angebot oder eine Einladung dar, Zertifikate zu verkaufen oder zu kaufen und ist auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieses Konditionenblatts bzw. der Verkauf von Zertifikaten hierunter bedeutet, daß keine Verschlechterung der Finanzlage der Emittentin oder der Emittenten der Basiswerte seit dem Datum dieses Konditionenblatts 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 dieses Konditionenblatts sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Zertifikaten kann in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieses Konditionenblatts 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 dieses Konditionenblatt ergänzt wird.

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | Issuer:
Emittentin: | Barclays Bank PLC
Barclays Bank PLC |
| 2. | Series Number:
Nummer der Anleihe: | 250
250 |
| 3. | Language of Conditions:
Sprache der Bedingungen: | German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich) |
| 4. | Specified Currency or Currencies:
Währung(en): | Euro
Euro |
| 5. | Number of units:
Anzahl der Stücke: | 50,000 units
50.000 Stücke |
| | Series:
der Serie: | 50,000 units
50.000 Stücke |
| 6. | (i) Issue Price: | Euro 1,000,00 per unit (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request) |

	<i>Emissionspreis:</i>	<i>Euro 1.000,00 pro Stück (etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)</i>
	(ii) Net proceeds: <i>Emissionserlös:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
7.	Par Value: <i>Nennwert:</i>	Euro 1,000.00. <i>Euro 1.000,00.</i>
8.	Issue Date: <i>Begebungstag:</i>	27th July 2007 <i>27. Juli 2007</i>
9.	Maturity Date: <i>Fälligkeitstag:</i>	29th July 2013 <i>29. Juli 2013</i>
10.	(i) Interest Basis: <i>Zinsmodalität:</i>	Index Linked <i>Index-gebunden</i>
	(ii) Day Count Fraction: <i>Zinstagequotient:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
11.	Redemption/ Payment Basis: <i>Rückzahlungsmodalität:</i>	Index Linked Redemption; also see Appendix A. <i>Indexbezogene Rückzahlung; siehe auch Anhang A.</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: <i>Gläubigerkündigungsrechte/ Kündigungsrechte der Emittentin:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</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. Furthermore, application will be made for admission to trading of the Certificates on the Eurolist market of Euronext Amsterdam. <i>Die Zulassung der Zertifikate zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse. Außerdem wird die Zulassung der Zertifikate zum Handel in Eurolist der Euronext Amsterdam beantragt.</i>
	(ii) Additional existing listings: <i>Weiterer bestehende Börsenzulassungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
15.	Estimated Expenses: <i>Geschätzte Gesamtkosten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
16.	Use of Proceeds: <i>Verwendung der Erträge:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
17.	Material Interest:	Not Applicable

*Interessen von ausschlaggebender
Bedeutung:*

Nicht anwendbar

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE
BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG**

- | | | |
|-----|---|--|
| 18. | Fixed Rate Certificate 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
Certificate
<i>Bestimmungen über die Verzinsung von
Index-bezogenen Zertifikate</i> | See Appendix A
<i>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:
<i>Automatische Ausübung:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
| 23. | Call Option:
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der
Anleiheschuldnerin:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
| 24. | Put Option:
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der
Anleihegläubiger:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
| 25. | §4(3) Early Redemption following the
occurrence of:
<i>§4(3) 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> |
| 26. | Final Redemption Amount of each
Certificate:
<i>Rückzahlungsbetrag:</i> | See Appendix A
<i>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) 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 Certificate Provisions: Applicable, also see Appendix A
Indexbezogene Modalitäten: Anwendbar, siehe auch Anhang A
- (i) Index Basket Transaction Not Applicable
Indexkorb-Transaktion Nicht Anwendbar
- (ii) Index or Indices: The "Protected Index" (as more fully described in Appendix B).
Index oder Indizes: Der "Protected Index" (wie in Anhang B näher beschrieben).
- (iii) Name of Index Sponsor(s): Barclays Capital Securities Limited
Namen des/der Sponsor(en): Barclays Capital Securities Limited
- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
Verbundene Börsen: Alle Börsen
- (v) Description of formula to be used to determine the Index Linked Redemption Amount: See Appendix A
Beschreibung der Formel zur Berechnung des indexbezogenen Rückzahlungsbetrag: Siehe Anhang A
- (v) Determination Agent: Barclays Capital Securities Limited
Berechnungsstelle: Barclays Capital Securities Limited
- (vi) Index Valuation Date: 22nd July 2013
Index-Bewertungstag: 22. Juli 2013
- (vii) Index Valuation Time: Not Applicable
Indexfeststellungszeit: Nicht anwendbar

(viii) Provisions for determining index linked amounts where calculation by reference to Index and/or Formula is impossible or Impracticable:	To be determined by the Determination Agent in its sole discretion
<i>Bestimmungen für den Fall, daß die Berechnung unter Zugrundelegung des Indexes und/oder der Formel nicht möglich oder nicht zweckmäßig ist:</i>	<i>Von der Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festzustellen</i>
(ix) Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:	Not Applicable
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)/festgelegte Zinszahlungstage:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
(x) Business Day Convention:	Following Business Day Convention
<i>Geschäftstageskonvention:</i>	<i>Folgender-Geschäftstag-Konvention</i>
(xi) Relevant Financial Centre(s):	London, TARGET, Milan, Frankfurt am Main, Paris, Amsterdam
<i>Finanzzentrum (-zentren):</i>	<i>London, TARGET, Mailand, Frankfurt am Main, Paris, Amsterdam</i>
(xii) Protection Amount:	See Appendix A
<i>Kapitalgarantie:</i>	<i>Siehe Anhang A</i>
(xiii) Extraordinary Event:	Applicable
<i>Außerordentliches Ereignis:</i>	<i>Anwendbar</i>
(xiv) Additional Provisions:	See Appendices
<i>Weitere Bestimmungen:</i>	<i>Siehe Anhänge</i>

PROVISIONS RELATING TO CURRENCY LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE ZERTIFIKATE

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

PROVISIONS RELATING TO COMMODITY LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR WARENBEZOGENE ZERTIFIKATE

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

PROVISIONS RELATING TO EQUITY LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE ZERTIFIKATE

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

PROVISIONS RELATING TO EXCHANGEABLE CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR UMTAUSCH-ZERTIFIKATE

32. Exchangeable Certificate Provisions:	Not Applicable
--	----------------

Umtauschmodalitäten:

Nicht anwendbar

PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE ZERTIFIKATE

- | | | |
|-----|---|--|
| 33. | Credit Linked Certificate Provisions:
<i>Kreditbezogene Modalitäten:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
|-----|---|--|

PROVISIONS RELATING DUAL CURRENCY CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR DOPPELWÄHRUNGS-ZERTIFIKATE

- | | | |
|-----|---|--|
| 34. | Dual Currency Provisions:
<i>Doppelwährungs-Modalitäten:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
|-----|---|--|

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

- | | | |
|-----|---|---|
| 35. | Form of Certificates:
<i>Verbriefung:</i> | Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
<i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde</i> |
| 36. | 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> | London, TARGET, Milan, Frankfurt am Main, Paris, Amsterdam

<i>London, TARGET, Mailand, Frankfurt am Main, Paris, Amsterdam</i> |
| 37. | Details relating to Partly Paid Certificates:
<i>Einzelheiten in Bezug auf Teileingezahlte Zertifikate:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
| 38. | Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:
<i>Währungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
| 39. | Consolidation Provisions:
<i>Konsolidierungsbestimmungen:</i> | Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i> |
| 40. | Additional Provisions:
<i>Weitere Bestimmungen:</i> | See Appendices
<i>Siehe Anhänge</i> |
| 41. | Additional Tax Disclosure:
<i>Zusätzliche Information betreffend Besteuerung:</i> | See Appendix G
<i>Siehe Anhang G</i> |

DISTRIBUTION
ANGABEN ZUR PLATZIERUNG

- | | | |
|-----|---|---|
| 42. | Method of Distribution:
<i>Vertriebsmethode:</i> | Non-Syndicated
<i>Nicht syndiziert</i> |
|-----|---|---|

- | | | |
|-----|--|---|
| 43. | <p>(i) If syndicated, names of Managers:
<i>Falls syndiziert, Namen der Manager:</i></p> <p>(ii) firm commitment:
<i>feste Zusage:</i></p> <p>(iii) no firm commitment/best efforts arrangement:
<i>keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen:</i></p> | <p>Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i></p> <p>Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i></p> <p>Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i></p> |
| 44. | <p>Intermediaries in Secondary Trading:
<i>Intermediäre im Sekundärhandel:</i></p> <p>(i) Stabilising Manager:
<i>Kursstabilisierender Manager:</i></p> <p>(ii) Other:

<i>Sonstige:</i></p> | <p>Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i></p> <p>Barclays Bank PLC will act as intermediary in the secondary market and will provide daily liquidity in the secondary market under normal market conditions on the Frankfurt Stock Exchange with a bid/offer spread of 1.00 per cent.
<i>Barclays Bank PLC wird als Intermediär im Sekundärmarkt fungieren und wird unter normalen Marktverhältnissen an der Wertpapierbörse Frankfurt eine tägliche Liquidität im Sekundärmarkt zur Verfügung stellen, und zwar zu einem Bid/Offer Spread von 1,00 %.</i></p> |
| 45. | <p>Entity accepting subscriptions:
<i>Stelle, die Zeichnungen entgegennimmt:</i></p> | <p>Barclays Bank PLC
<i>Barclays Bank PLC</i></p> |
| 46. | <p>Subscription period:

<i>Zeitraum für die Zeichnung:</i></p> | <p>The Certificates may be subscribed from and including 18th June 2007 up to and including 2 p.m. (Frankfurt time) on 20th July 2007, subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer.
<i>In der Zeit vom 18. Juni 2007 (einschließlich) bis um 14.00 Uhr (Frankfurter Zeit) (einschließlich) am 20. Juli 2007 können die Zertifikate gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraums im Ermessen der Emittentin.</i></p> |
| 47. | <p>Subscription Agreement (if any):
<i>Übernahmevertrags (soweit vorhanden):</i></p> <p>(i) Date of subscription agreement:
<i>Datum des Übernahmevertrags:</i></p> | <p>Not Applicable
<i>Nicht anwendbar</i></p> |

	(ii) General features of the subscription agreement: <i>Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrags:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
48.	Commissions: <i>Provisionen:</i>	
	(i) Management/Underwriting Commission: <i>Management- und Übernahme provision:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Selling Commission: <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>
49.	Application Process: <i>Zuteilungsverfahren:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
50.	Minimum and/or maximum amount of application: <i>Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
51.	Process for notification: <i>Verfahren zur Meldung zugeteilter Beträge:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
52.	Categories of potential investors: <i>Kategorien potenzieller Investoren:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
53.	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>
54.	If non-syndicated, name of Manager: <i>Falls nicht syndiziert, Name des Platzeurs:</i>	Barclays Bank PLC <i>Barclays Bank PLC</i>
55.	Applicable TEFRA rules: <i>Anwendbare TEFRA-Regelung:</i>	TEFRA D <i>TEFRA D</i>
56.	Additional selling restrictions: <i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
57.	Certification of non-U.S. status: <i>Bescheinigung über Nicht-U.S. Status:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
58.	Third Party Information	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.

Informationen von Seiten Dritter

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, wird bestätigt, daß diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und daß – soweit es dem Emittenten 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.

**OPERATIONAL INFORMATION
ANGABEN ZUR ABWICKLUNG**

59.	ISIN:	DE000BC0EPQ0
60.	Common Code:	030359917
61.	German Securities Code: <i>WKN:</i>	BC0EPQ <i>BC0EPQ</i>
62.	(i) Clearing System(s):	Clearstream Banking AG, Frankfurt, Neue Börsenstr. 1, D-60487 Frankfurt am Main Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg <i>Clearstream Banking AG, Frankfurt, Neue Börsenstr. 1, D-60487 Frankfurt am Main Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg</i>
	<i>Clearingsysteme:</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>

- | | | |
|-----|--|---|
| 63. | Delivery:
<i>Lieferung:</i> | Delivery against payment
<i>Lieferung gegen Zahlung</i> |
| 64. | 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> |
| 65. | Additional Paying Agent(s) (if any):
<i>Weitere Zahlstelle(n) (soweit vorhanden):</i> | Not Applicable

<i>Nicht anwendbar</i> |
| 66. | Determination Agent:

<i>Berechnungsstelle:</i> | Barclays Capital Securities Limited
5 The North Colonnade
London E14 4BB, England
<i>Barclays Capital Securities Limited
5 The North Colonnade
London E14 4BB, England</i> |

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____
Duly authorised

By: _____
Duly authorised

APPENDIX A TO THE FINAL TERMS

English version of Provisions regarding Interest Amounts, Redemption Amounts and other Terms and Conditions

1. Interest Amounts

Interest will be payable on the Certificates in accordance with the following provisions:

"Interest Payment Dates":	A Coupon (as defined below) to account for interest on the Certificates will be payable five Business Days subsequent to every Coupon Determination Date.
"Coupon Determination Date":	Each Basket Rebalancing Date (as defined in Appendix E) and the Valuation Date.
"Coupon":	On an Interest Payment Date, the Euro amount of the coupon (the "Euro Coupon Amount") (if any) payable to each Certificateholder in respect of the relevant Coupon Period shall be determined by the Determination Agent on the corresponding Coupon Determination Date as follows: Par Value x Number of Strategy Units x Coupon where: "Number of Strategy Units" means the number of units in the Strategy as defined in Appendix D. "Coupon" is defined as a percentage, and is determined by the Determination Agent as the income notionally earned in the Strategy in a Coupon Period, as defined in Appendix D. <i>Certificateholders should note that the Strategy aims to generate a target coupon. However, there is no guarantee that such coupon amount will be achieved and in certain circumstances, the Coupon may be zero.</i>
"Coupon Period":	Each period from, and including, one Coupon Determination Date to, but excluding, the next following Coupon Determination Date, save that (a) the initial Coupon Period will commence on, and include, the Strike Date and (b) the final Coupon Period will end on, but exclude the Valuation Date.
"Strike Date":	20th July 2007
"Calculation Date":	Any day on which the Strategy Unit Value (as defined in Appendix D), the level of the Protected Index and the value of their components is calculated by the Determination Agent, expected to be on each Business Day.
"Valuation Date":	22th July 2013

2. Final Redemption Amount

"Final Redemption Amount":	The Certificates will be redeemed on the Maturity Date at the Final Redemption Amount, being an amount to be calculated by the Determination Agent according to the following formula: Par Value x Max (100 per cent., Index_T) Where: "Index_T" means the level of the Protected Index on the Valuation Date.
"Protected Index":	The Protected Index tracks the value of notional investments in units of a portfolio comprising the Strategy (as defined in Appendix D) and Zero Coupon Units (as defined in Appendix D) and, if leverage is used, notional borrowings in Loan Units (as defined in Appendix D). The allocation of such units within the Protected Index will be adjusted from time to time by the Determination Agent according to the Allocation Mechanism which, together with the Protected Index, is more fully described in Appendix B.

3. Other Terms and Conditions

"Market Disruption Event":	A Market Disruption Event shall have occurred if any of the following occurs: (i) Trading Disruption; (ii) Exchange Disruption; or (iii) Early Closure.
"Trading Disruption":	Trading Disruption means in relation to a Share any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange (as described in Appendix E) or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.
"Exchange Disruption":	Exchange Disruption means in respect of a Share 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 the Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Share on any relevant Related Exchange.
"Early Closure":	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 Business Day":	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.
"Scheduled Closing Time":	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":	Scheduled Trading Day means in respect of a Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.
"Share":	Share means each share as defined under Share Universe in Appendix E.
"Early Redemption":	In addition to the "Tax Call" pursuant to Condition 4(2), on the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging, the Issuer has the right to redeem the Certificates early in whole, and not in part. Upon the Issuer making such election, the Certificates will be redeemed on the relevant Early Redemption Date, which shall be specified, together with the Early Redemption Amount, in a notice to the Certificateholders pursuant to §12.
"Early Redemption Payment Date":	The third Business Day after the date on which 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.
"Early Redemption Amount":	The Early Redemption Amount shall be determined by the Determination Agent in its sole discretion.
"Change in Law":	A change in Law means that, on or after the Issue Date (A) due to the adoption 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 it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Certificates (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
"Hedging Disruption":	A 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 the equity 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).
"Increased Cost of Hedging":	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 equity 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.
"Substitution of Shares in the Basket of Shares":	If at any time the Determination Agent determines that any Share in the Basket of Shares (each such Share, an "Affected Share") is affected by a Share Substitution Event (as defined below), then without prejudice to any other rights that the Issuer may have under the Certificates, the Issuer or the Determination Agent on its behalf shall have the discretion to substitute the Affected Share with a substitute share (the "Substitute Share") as selected by the Determination Agent in its sole discretion (applying such of the Share Substitution Criteria set out below as it deems appropriate) for inclusion in the Basket of Shares as of such date as may be determined by the Determination Agent in its sole discretion (such date, the "Relevant Date"), provided that the Substitute Share is not currently in the Basket of Shares (or has not been selected for inclusion in the Basket of Shares as of the next Basket Reconstitution Date) and is not itself subject to any Share Substitution Event. "Share Substitution Event" shall mean any of the following events: (i) Nationalisation; (ii) Insolvency; (iii) Delisting; (iv) Merger Event; (v) Tender Offer; (vi) Change in Law; (vii) Hedging Disruption; (viii) Increased Cost of Hedging; (ix) Trading Restriction; or (x) Illiquidity, (each as defined in the Terms and Conditions if not defined herein); where: "Trading Restriction" means Barclays is unable to trade, acquire, hold or dispose of any stock in the Basket due to any prohibition, restrictions or limitations (corporate or otherwise) applicable to Barclays as determined by the Determination Agent in its sole discretion; and "Illiquidity" means that, in the opinion of the Determination Agent, there is insufficient liquidity in the markets for the Shares or Options to allow proper execution of the Strategy.

"Share Substitution Criteria":	The Determination Agent shall have the discretion to select such Substitute Shares with such criteria as the Determination Agent deems appropriate including, but not limited to, the following: a) the Substitute Shares shall be of the same broad economic sector as the Underlying Company of the relevant Affected Share; b) the issuer of the Substitute Share shall be of a similar international standing and creditworthiness as the Underlying Company of the Relevant Affected Share; c) the Substitute Share shall have similar market capitalization and daily trading liquidity as the relevant Affected Share; and d) the Substitute Shares shall not be a Share already in the Basket of Shares. Following the substitution of any relevant Affected Share with Substitute Share, the Determination Agent will, acting in a commercially reasonable manner, adjust any terms or variable relevant to the terms of the Certificates (including, but not limited to, adjust the price at which the Substitute Shares is used to calculate any matter stated herein) which the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of the Share Substitution Event. The Determination Agent shall notify the parties as soon as practicable after the selection of the Substitute Shares but the failure by the Determination Agent to give such notice shall not however prejudice or invalidate the Substitute Shares being included in the Share Basket as of the time and date specified above.
"Adjustments in case of a Merger Event":	If at any time a Merger Event occurs involving two or more Shares in the Basket of Shares, the Determination Agent will, acting in a commercially reasonable manner, adjust any terms or variable relevant to the terms of the Notes (including, but not limited to, the price at which the New Shares is used to calculate any matter stated herein) which the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of the Merger Event. "New Shares" means ordinary or common shares, whether of the entity or person (other than the Underlying Company of the Shares then included in the Share Universe) involved in the Merger Event or a third party, that are, or that as of the Merger Date are promptly scheduled to be, (i) publicly quoted, traded or listed on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union) and (ii) not subject to any currency exchange controls, trading restrictions or other trading limitations.
"Other Adjustments":	Whilst the Determination Agent may be able to sell and purchase the Shares and Options at the close of each relevant Exchange or convert any local currency into EUR at the relevant time and on each relevant date, it is possible that the Determination Agent will not be able to execute all of the necessary transactions including the conversion of the relevant currency into EUR at such time or on such

	date for reasons including, but not limited to, a temporary suspension of trading in a relevant asset, disruption events occurring with respect the relevant assets or relevant exchange rate, inability of counterparties to trade in the requisite size or the time taken to trade the relevant Shares and Options. If the Determination Agent does not execute all necessary trades or make the necessary conversion at the relevant time or on the relevant date it shall be obliged to execute the relevant trade or make the relevant conversion as soon as reasonably practicable after such relevant date and accordingly the Strategy Unit Value and therefore the Protected Index Level will be affected.
--	---

**ANHANG A
ZUM KONDITIONENBLATT**

**Deutsche Fassung der Vorschriften betreffend
Zinsbeträge, Rückzahlungsbeträge und Fälligkeit**

1. Zinsbeträge

Es werden Zinsen auf die Zertifikate in Übereinstimmung mit den folgenden Regelungen gezahlt:

"Zinszahlungstag":	Ein Kupon (wie unten definiert), der zu Zinsen berechtigt, wird fünf Geschäftstage nach jedem Kuponberechnungstag gezahlt.
"Kuponberechnungstag":	Jeder Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes (wie unter Anhang E definiert) sowie der Bewertungstag.
"Kupon":	Der Euro Betrag des Kupons (der "Euro Kupon Betrag") (sofern es einen gibt), der am Zinszahlungstag jedem Gläubiger im Hinblick auf die relevante Kupon-Periode gezahlt wird, wird von der Berechnungsstelle am entsprechenden Kuponberechnungstag wie folgt berechnet: Nennwert x Anzahl der Strategie-Einheiten x Kupon wobei: "Anzahl der Strategie-Einheiten" bezeichnet die Anzahl der Strategie-Einheiten (wie in Anhang D definiert). "Kupon" einen solchen Ertrag in Prozent bedeutet, der von der Berechnungsstelle als fiktiver, durch die Strategie (wie in Anhang D definiert) verdienter Ertrag in einer Kupon-Periode erwirtschaftet wird. <i>Gläubiger sollten beachten, daß die Strategie darauf ausgerichtet ist, einen Ziel-Kupon zu erzielen. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, daß ein solcher Kuponbetrag erzielt werden kann und in bestimmten Fällen kann der Kupon Null betragen.</i>
"Kupon Periode":	Jeder Zeitraum vom Kuponberechnungstag (einschließlich) bis zum nächst folgenden Kuponberechnungstag (ausschließlich). Hierbei gilt, daß (a) die anfängliche Kupon Periode am Stichtag (einschließlich) beginnt und (b) die letzte Kupon Periode am Bewertungstag (ausschließlich) endet.
"Stichtag":	20. Juli 2007
"Berechnungstag":	Jeder Tag, an dem der Wert der Strategie-Einheit (wie in Anhang D definiert), der Level des Protected Index und der Wert ihrer Bestandteile von der Berechnungsstelle berechnet wird, voraussichtlich an jedem Geschäftstag.
"Bewertungstag":	22. Juli 2013

2. Endgültiger Einlösungsbetrag

"Endgültiger Einlösungsbetrag":	Die Zertifikate werden am Fälligkeitstag (wie unten definiert) zum Endgültigen Einlösungsbetrag, der von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechnet wird, eingelöst: $\text{Nennwert} \times \text{Max} (100 \%, \text{Index}_T)$ wobei folgendes gilt: "Index_T" bedeutet den Wert des Protected Index am Bewertungstag.
"Protected Index":	Der Protected Index spiegelt den Wert eines fiktiven Investments in Einheiten eines Portfolios, welches aus Strategie- (wie in in Anhang D definiert) und Null-Kupon-Einheiten (wie in Anhang D definiert) besteht und, bei Einsatz von Leverage-Techniken, eine fiktive Kreditaufnahme von Dahrlehenseinheiten (wie in Anhang D definiert) umfaßt. Die Aufteilung der Einheiten innerhalb des Protected Index wird von Zeit zu Zeit von der Berechnungsstelle nach einem Aufteilungs-Mechanismus angepaßt, der zusammen mit dem Protected Index ausführlich in Anhang B dargestellt wird.

3. Weitere Zertifikatsbedingungen

"Marktstörungenereignis":	Es liegt ein Marktstörungenereignis vor, wenn einer der folgenden Umstände eintritt: (i) eine Handelsaussetzung, (ii) eine Börsenstörung oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.
"Handelsaussetzung":	Handelsaussetzung bedeutet, in bezug auf eine Aktie, jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzungen der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Aktien an der Börse oder (ii) in auf die Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.
"Börsenstörung":	Börsenstörung bedeutet im Hinblick auf eine Aktie ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Aktien Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Aktien zu erhalten oder (ii) in auf die relevante Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Terminbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.
"Frühzeitige Schließung":	Frühzeitige Schließung bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Terminbörse vor dem planmäßigen Börsenschluß, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlußzeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluß zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Terminbörse zur

	Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.
"Börsengeschäftstag":	Börsengeschäftstag bedeutet jeder 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.
"Planmäßiger Börsenschluß":	Planmäßiger Börsenschluß bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Terminbörse 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 maßgeblichen Terminbörse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.
"Planmäßiger Handelstag":	Planmäßiger Handelstag bedeutet im Hinblick auf eine Aktie oder einen Index jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.
"Aktie":	Aktie bedeutet jede Aktie, wie unter Anlageuniversum in Anhang E definiert.
"Vorzeitige Rückzahlung":	Zusätzlich zu einer Steuerrückzahlung gemäß §4(2) hat die Emittentin das Recht, die Zertifikate im Ganzen, nicht jedoch nur teilweise, vorzeitig zurückzuzahlen, wenn eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung oder ein Anstieg der Hedging-Kosten eintritt. Nach Wahl der Emittentin werden die Zertifikate am Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird zusammen mit dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in einer Mitteilung gemäß §12 den Gläubigern bekanntgegeben.
"Vorzeitiger Rückzahlungstag":	Der dritte Geschäftstag nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, daß dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt.
"Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag":	Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festgelegt.
"Wahlweiser Rückzahlungsbetrag":	Der Wahlweise Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festgelegt.
"Rechtsänderung":	Eine Rechtsänderung bedeutet, daß am oder nach dem Begebungstag (A) aufgrund der Verabschiedung eines neuen oder der Veränderung eines bestehenden einschlägigen Gesetzes oder einer Verordnung (einschließlich aller Steuervorschriften) oder (B) aufgrund der Verkündung einer neuen oder der Veränderung einer bestehenden Auslegung eines Gesetzes oder einer Verordnung

	(einschließlich aller Steuervorschriften) durch ein zuständiges Gericht, ein Gremium oder eine Verwaltungsbehörde (einschließlich Handlungen von Steuerbehörden) die Emittentin nach Treu und Glauben zu der Überzeugung gelangt, daß diese Veränderung zu einem erheblichen Anstieg der Kosten im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Zertifikaten (einschließlich eines Anstiegs von Steuerverbindlichkeiten, einer Abnahme von Steuervorteilen oder anderer nachteiliger Auswirkungen bezüglich der Steuerposition der Emittentin) führt.
"Hedging-Störung":	Eine Hedging-Störung bedeutet, daß, nachdem die Emittentin wirtschaftlich angemessene Bemühungen unternommen hat, dazu außerstande ist, (A) Transaktion(en) oder Vermögenswerte, die die Emittenten als notwendig erachtet, um ein Kurs- bzw. Preis-Risiko in Verbindung mit der Begebung der Zertifikate bzw. der Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Zertifikaten, zu hedgen, zu akquirieren, aufzubauen, wiederherzustellen, zu ersetzen, aufrechtzuhalten, abzuwickeln oder zu verwerten oder (B) die Erlöse aus (einer) solchen Transaktion(en) oder Vermögenswerten zu realisieren, einzuholen oder über diese zu verfügen.
"Anstieg von Hedging-Kosten":	Anstieg von Hedging-Kosten bedeutet, daß die Emittentin einen wesentlichen Anstieg (verglichen mit den gegebenen Umständen am Begebungstag) in Bezug auf Beträge im Zusammenhang mit Steuern, Angaben, Ausgaben oder Gebühren (ausgenommen Maklerkommissionen hinnehmen müsste, um (A) jegliche Transaktion(en) oder Vermögenswerte, die die Emittenten als notwendig erachtet, um ein Kurs- bzw. Preis-Risiko in Verbindung mit der Begebung der Zertifikate bzw. der Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Zertifikaten, zu hedgen, zu akquirieren, aufzubauen, wiederherzustellen, zu ersetzen, aufrechtzuhalten, abzuwickeln oder zu verwerten oder (B) die Erlöse aus (einer) solchen Transaktion(en) oder Vermögenswerten zu realisieren, einzuholen oder über diese zu verfügen, vorausgesetzt, daß jeder wesentliche Anstieg, der von dem Rückgang der Kreditwürdigkeit der Emittentin resultiert, nicht als Anstieg der Hedging-Kosten erachtet wird.
"Ersetzung von Aktien, die im Aktienkorb enthalten sind":	Falls zu einer Zeit die Berechnungsstelle feststellt, daß eine Aktie des Aktienkorbes (jede solche Aktie ist eine "Beeinträchtigte Aktie") durch ein Aktien-Ersetzungsereignis (wie nachstehend definiert) betroffen ist, so hat ohne Rücksicht auf andere Rechte, welche die Emittentin unter den Zertifikaten haben kann, die Emittentin oder die Berechnungsstelle, im Namen der Emittentin, das Ermessen, die Betroffene Aktie durch eine ersetzende Aktie (die "Ersetzende Aktie"), wie nach freiem Ermessen der Berechnungsstelle ausgewählt (unter Anwendung, wenn dies als angemessen erachtet wird, der nachfolgend dargelegten Kriterien für eine Aktienersetzung) durch Aufnahme in den Aktienkorb zum Datum, das die Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festlegt, zu ersetzen, vorausgesetzt, daß die Ersetzende Aktie derzeit nicht Bestandteil des Aktienkorbes ist (bzw. nicht für eine Aufnahme in den Aktienkorb zum nächsten Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes ausgewählt wurde und vorausgesetzt, daß die Aktie nicht Gegenstand von einem Aktien-Ersetzungsereignis ist.

	"Aktienersetzungsereignis" bezeichnet die folgenden Ereignisse: (i) Verstaatlichung; (ii) Insolvenz; (iii) Delisting; (iv) Fusionsereignis; (v) Übernahmeangebot; (vi) Rechtsänderung; (vii) Hedging-Störung; (viii) Gestiegene Hedging-Kosten; (ix) Handelsbeschränkung oder (x) Illiquidität, (jeweils wie in den Anleihebedingungen definiert, wenn nicht hierin definiert); wobei: "Handelsbeschränkung" bedeutet, daß die Emittentin nicht in der Lage ist, Aktien des Korbes aufgrund eines Verbots, aufgrund von Einschränkungen oder Beschränkungen (gesellschaftsrechtlicher oder anderer Art), die auf die Emittentin Anwendung finden, wie von der Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festgestellt, zu handeln, zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen; und "Illiquidität" bedeutet, daß nach Ansicht der Berechnungsstelle, keine ausreichende Liquidität in den Märkten für Aktien oder Optionen vorherrscht, um eine ordnungsgemäße Durchführung der Strategie vorzunehmen.
"Kriterien der Aktienersetzung":	Die Berechnungsstelle hat das Ermessen, die Ersetzenden Aktien unter solchen Kriterien auszuwählen, die die Berechnungsstelle für angemessen hält. Diese umfassen die folgenden Kriterien: a) eine Ersetzende Aktie ist aus demselben weiten wirtschaftlichen Sektor wie die Zugrundeliegende Gesellschaft der Beeinträchtigten Aktie; b) der Emittent der Ersetzenden Aktie hat ein vergleichbares internationales Ansehen und eine vergleichbare Kreditwürdigkeit wie die Zugrundeliegende Gesellschaft der maßgeblichen Beeinträchtigten Aktie; c) die Ersetzende Aktie hat eine vergleichbare Marktkapitalisierung und eine vergleichbare tägliche Handelsliquidität wie maßgebliche Beeinträchtigte Aktie; und d) die Ersetzende Aktie ist keine Aktie des Aktienkorbes. Nach einer Ersetzung der Beeinträchtigten Aktie durch eine Ersetzende Aktie, wird die Berechnungsstelle in einer wirtschaftlich angemessenen Weise die Bedingungen oder die maßgeblichen Variablen zu den Bedingungen der Zertifikate (einschließlich dem Preis, der für die Neuen Aktien zur Berechnung eines hier Dargestellten verwendet wird) anpassen, in einer Weise, welche die Berechnungsstelle zur Berücksichtigung der aufgrund des Aktien-Ersetzungsereignisses wirtschaftlichen Einflüsse auf die Zertifikate, für angemessen hält.

	Die Berechnungsstelle informiert die Parteien sobald wie praktisch möglich nach der Auswahl der Ersetzenden Aktien. Jedoch hat ein Unterlassen der Berechnungsstelle, diese Information mitzuteilen, keine Auswirkung auf die Wirksamkeit der Aufnahme der Ersetzenden Aktie in den Aktienkorb zu dem oben festgelegten Zeitpunkt.
"Anpassungen im Falle eines Fusionsereignisses":	Falls ein Fusionsereignis eintritt, welches zwei oder mehrere Aktien des Aktienkorbes zum Gegenstand hat, so wird die Berechnungsstelle in einer wirtschaftlich angemessenen Weise die Bedingungen oder die maßgeblichen Variablen zu den Bedingungen der Zertifikate (einschließlich dem Preis, der für die Neuen Aktien zur Berechnung eines hier Dargestellten verwendet wird) anpassen, in einer Weise, welche die Berechnungsstelle zur Berücksichtigung der aufgrund des Fusionsereignisses wirtschaftlichen Einflüsse auf die Zertifikate, für angemessen hält. "Neue Aktien" bezeichnet Stammaktien, ob von der Gesellschaft oder der juristischen Person (einer anderen als der Zugrundeliegenden Gesellschaft der Aktien, die vom Anlageuniversum umfaßt werden), die in dem Fusionsereignis involviert ist oder einer dritten Partei und für die zum Fusionstag ohne Verzögerung vorgesehen ist, daß (i) eine öffentliche Kursstellung erfolgt, sie gehandelt oder zum Handel an einer Börse oder einem Kurssystem, das sich in demselben Land befindet, wie die Börse (oder für den Fall, daß die Börse innerhalb der Europäischen Union ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union) zugelassen wird und daß (ii) sie nicht Gegenstand von Währungskontrollen, Handelseinschränkungen oder Handelsbeschränkungen sind.
"Andere Anpassungen":	Während die Berechnungsstelle in der Lage ist, die Aktien und Optionen zum Schluß einer maßgeblichen Börse zu kaufen oder eine am Ort herrschende Währung in Euro zur maßgeblichen Zeit am maßgeblichen Tag zu konvertieren, ist es möglich, daß die Berechnungsstelle nicht alle notwendigen Transaktionen durchführen kann, einschließlich der Konvertierung der maßgeblichen Währung in Euro zu einer solchen Zeit an einem solchen Tag aufgrund von zeitlichen Aussetzungen vom Handel in den maßgeblichen Assets, Störungsereignissen, die hinsichtlich der maßgeblichen Assets oder des maßgeblichen Währungskurses vorliegen oder aufgrund des Unvermögens von Vertragsparteien, die erforderliche Anzahl oder in der erforderlichen Zeit die maßgeblichen Aktien und Optionen zu handeln. Falls die Berechnungsstelle nicht alle erforderlichen Handelspositionen oder nicht die erforderliche Konvertierung zur maßgeblichen Zeit am maßgeblichen Tag durchführt, ist sie verpflichtet, die maßgeblichen Handelspositionen oder die maßgebliche Konvertierung so früh wie möglich nach einem maßgeblichen Tag und in Übereinstimmung mit dem Wert einer Strategie-Einheit und deshalb wird das Level des Protected Index beeinträchtigt.

APPENDIX B TO THE FINAL TERMS

English version of the Index Description

The Protected Index (the "**Protected Index**") is comprised of a notional investment in Strategy Units and Zero Coupon Units and, if leverage is used, notional borrowings in Loan Units.

The allocation to Strategy Units, Zero Coupon Units and Loan Units will be adjusted from time to time by the Determination Agent according to a dynamic threshold mechanism (the "**Allocation Mechanism**" as defined below).

On the Strike Date the allocation within the Protected Index is expected to be as follows:

- (i) 85.00 per cent. Strategy Units;
- (ii) 15.00 per cent. Zero Coupon Units; and
- (iii) 0.00 per cent. Loan Units.

The level of the Protected Index on the Strike Date ("**Index₀**") is expected to be equal to 0.965000000 (1.00000000 - 0.035000000 Upfront and Distribution Fee).

On any subsequent Calculation Date from but excluding the Strike Date to and including the Valuation Date, the value and composition of the Protected Index will change in accordance with:

- (i) Changes in the Strategy Unit Value and the Zero Coupon Price;
- (ii) Notional deductions of premiums and fees;
- (iii) Borrowing Charges on any Loan Units;
- (iv) The deduction of any coupon payments in respect of the Certificates; and
- (v) Changes arising from the application of the Allocation Mechanism (as described below).

The level of the Protected Index on any subsequent Calculation Date ("**Index_t**") will be the number, rounded to 8 decimal places, that is given by:

$$\text{Index}_t = \text{NKU}_t \times \text{K}_t + \text{NZU}_t \times \text{ZC}_t - \text{NLU}_t$$

Where:

"**NKU_t**" is the number of Strategy Units in respect of such Calculation Date;

"**K_t**" is the Strategy Unit Value in respect of such Calculation Date;

"**NZU_t**" is the number of Zero Coupon Units in respect of such Calculation Date;

"**ZC_t**" is the Zero Coupon Price in respect of such Calculation Date; and

"**NLU_t**" is the number of Loan Units in respect of such Calculation Date.

Premiums, Charges and Fees Deduction

The PPP, OGDF and IAF shall be deducted from the level of the Protected Index on any Calculation Date by multiplying each of the NKU_t, NZU_t and NLU_t by:

$$[1 - \{(\text{PPP} + \text{OGDF} + \text{IAF}) / \text{Index}_{t-1}\} \times n/365]$$

Where

"**PPP**" equals the value set out in Appendix C that represents the Principal Protection Premium;

"**OGDF**" equals the value set out in Appendix C that represents the On-Going Distribution Fee;

"**IAF**" equals the value set out in Appendix C that represents the Index Administration Fee;

"**Index_{t-1}**" is the value of the Index in respect of the immediately preceding Calculation Date; and

"n" the number of calendar days from and including the immediately preceding Calculation Date to but excluding such Calculation Date.

Borrowing Charge Deduction

For any Calculation Date, the outstanding number of Loan Units will increase on such Calculation Date by the amount of interest accrued from and including the immediately preceding Calculation Date to but excluding such Calculation Date, calculated at a rate equal to the Borrowing Charge as set out in Appendix C. The number of Loan Units outstanding at any time is a deduction from the level of the Protected Index.

The Allocation Mechanism

Under the Allocation Mechanism, the level of the Protected Index on any Calculation Date is compared with the value of a holding of Zero Coupon Units required to ensure the level of the Protected Index is equal to the Minimum Protection as of the Valuation Date plus any other protected payments. The allocations into Strategy Units, Zero Coupon Units and Loan Units are rebalanced according to the Allocation Mechanism. Any adjustment to the allocation in the Protected Index arising from the Allocation Mechanism will be effected by notionally purchasing and redeeming Strategy Units as described below.

Initial Allocation

The initial allocation into the Strategy Units is expected to be 85.00 per cent. of the level of the Protected Index, corresponding to $[0.82025 (=0.85 \times 0.9650)]$ Strategy Units within the Protected Index on the Strike Date.

The initial allocation into the Zero Coupon Units is expected to be 15.00 per cent. of the level of the Protected Index, corresponding to $[0.14475 (=0.15 \times 0.9650)]/ZC_0$ Zero Coupon Units within the Protected Index on the Strike Date.

The initial allocation into the Loan Units is expected to be 0.00 per cent. of the level of the Protected Index, corresponding to 0.00 Loan Units within the Protected Index on the Strike Date.

Ongoing Allocation

For any Calculation Date from but excluding the Strike Date to and including the Valuation Date, the allocation into the Strategy Units, Zero Coupon Units and Loan Units is determined as follows:

1. On such Calculation Date, a Cushion ("**Cushion_t**") is calculated according to the following formula:

$$\text{Cushion}_t = 1 - (ZC_t \times MP + PP\text{Fee}_t + OGD\text{Fee}_t) / \text{Index}_t$$

Where:

- "**ZC_t**" is the Zero Coupon Price on such Calculation Date;
- "**MP**" is the Minimum Protection on such Calculation Date;
- "**PPFee_t**" is, in respect to such Calculation Date, the present value of all future Principal Protection Premium amounts not yet deducted from the value of the Index (as determined by the Determination Agent);
- "**OGDFee_t**" is, in respect to such Calculation Date, the present value of all future On-Going Distribution Fee amounts not yet deducted from the value of the Index (as determined by the Determination Agent); and
- "**Index_t**" is the level of the Protected Index on such Calculation Date.

2. a) While $\text{Cushion}_t > 2.0$ per cent. in respect of any Calculation Date, if either

- $(NKU_t \times K_t) / (\text{Index}_t \times \text{Cushion}_t) > \text{Maximum Multiplier}$, or

- $(NKU_t \times K_t) / (\text{Index}_t \times \text{Cushion}_t) < \text{Minimum Multiplier}$ and the Target Allocation to Strategy Units in respect of the immediately preceding Calculation Date (TAH_{t-1}) is less than the Maximum Target Allocation,

then the allocation into the Strategy Units, Zero Coupon Units and Loan Units as a percentage of the level of the Protected Index shall be adjusted to as close as achievable to:

- Target Allocation to Strategy Units ("**TAK_t**") = $\text{Max } \{0 \text{ per cent.}, \text{Min } \{ \text{MTA}, \text{TM} \times \text{Cushion}_t \} \}$
- Target Allocation to Zero Coupon Units ("**TAZ_t**") = $\text{Max } \{0 \text{ per cent.}, 1 - \text{TAK}_t\}$

Where:

MTA is the Maximum Target Allocation; and

TM is the Target Multiplier.

b) If in respect of any Calculation Date where $\text{Cushion}_t \leq 2.0 \text{ per cent.}$, then the allocation into the Strategy Units, Zero Coupon Units and Loan Units as a percentage of the Protected Index Level shall be adjusted to as close as achievable to:

- Target Allocation to Strategy Units ("**TAK_t**") = 0% for that Calculation Date and any subsequent Calculation Date.
- Target Allocation to Zero Coupon Units ("**TAZ_t**") = 100% for that Calculation Date and any subsequent Calculation Date.

In a) and b) above:

- Any notional purchase of Strategy Units will be financed first by redeeming existing Zero Coupon Units and then, to the extent that the Target Allocation to Strategy Units in respect of any Calculation Date exceeds 100 per cent. of the level of the Protected Index, the notional purchase of Strategy Units in excess of 100 per cent. of the level of the Protected Index is financed by a notional borrowing through an increase in the number of Loan Units. The maximum aggregate number of Loan Units that can be used to notionally invest in Strategy Units is equal to Maximum Loan Units.
- The notional proceeds of any notional redemption of Strategy Units resulting from any change in allocation as detailed under this Ongoing Allocation provision will be used first to pay back any outstanding notional interest, then borrowing (by reducing the number of Loan Units) and third to purchase Zero Coupon Units.

It should be noted that since any rebalancing cannot be effected instantaneously, the actual allocations into Strategy Units, Zero Coupon Units and Loan Units are not expected to be exactly similar to the respective Target Allocation on any Calculation Date apart from the Strike Date. Adjustment shall be made to the components of the Protected Index for any mismatches of cash flows on notional settlement amounts arising from notional purchases and redemptions of Strategy Units.

3. In the event that the conditions specified in 2 above are not met, then no adjustment in the allocations into the Strategy Units, the Zero Coupon Units and the Loan Units is made (apart from the adjustment for applicable premiums, fees and charges as detailed above).
4. Notwithstanding the above, all remaining Strategy Units shall be notionally redeemed on or by the Valuation Date.

ANHANG B ZUM KONDITIONENBLATT

Deutsche Fassung der Indexbeschreibung

Der Protected Index (der "**Protected Index**") beinhaltet ein fiktives Investment von Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und, bei Einsatz von Leverage-Techniken, eine fiktive Kreditaufnahme von Darlehens-Einheiten.

Die Aufteilung in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten wird von Zeit zu Zeit von der Berechnungsstelle anhand eines dynamischen Schwellenwert-Mechanismus (der "**Aufteilungs-Mechanismus**", wie nachstehend beschrieben) angepaßt.

Am Stichtag wird die Aufteilung des Protected Index voraussichtlich wie folgt vorgenommen:

- (i) 85,00% Strategie-Einheiten;
- (ii) 15,00% Null-Kupon-Einheiten; und
- (iii) 0,00% Darlehens-Einheiten.

Der Wert des Protected Index am Stichtag ("**Index₀**") wird voraussichtlich 0,965000000 (1,000000000 – 0,035000000 Vertriebsgebühr) entsprechen.

Der Wert und die Zusammensetzung des Protected Index wird sich an jedem weiteren Berechnungstag vom Stichtag (ausschließlich) bis zum Bewertungstag (einschließlich) entsprechend den folgenden Punkten verändern:

- (i) Veränderungen im Wert der Strategie-Einheit und des Null-Kupon-Preises;
- (ii) fiktiver Abzug von Prämien und Gebühren;
- (iii) Darlehensgebühren auf Darlehens-Einheiten;
- (iv) Abzug von Kupon-Zahlungen im Hinblick auf die Zertifikate; und
- (v) Veränderungen, die aus der Anwendung des Aufteilungs-Mechanismus resultieren (wie unten beschrieben).

Der Wert des Protected Index an jedem weiteren Berechnungstag ("**Index_t**") errechnet sich aus der folgenden Formel, wobei das Ergebnis auf 8 Dezimalstellen gerundet wird:

$$\text{Index}_t = \text{NKU}_t \times K_t + \text{NZU}_t \times \text{ZC}_t - \text{NLU}_t$$

wobei am jeweiligen Berechnungstag:

"**NKU_t**" die Anzahl von Strategie-Einheiten;

"**K_t**" der Wert der Strategie-Einheiten;

"**NZU_t**" die Anzahl von Null-Kupon-Einheiten;

"**ZC_t**" der Preis des Null-Kupons; und

"**NLU_t**" die Anzahl von Darlehens-Einheiten darstellt.

Abzug von Prämien, Kosten und Gebühren

Die Faktoren PPP, OGDF und IAF sollen an jedem Berechnungstag bei einer jeweiligen Multiplikation von NKU_t und NZU_t und NLU_t mit:

$$[1 - \{(PPP + OGDF + IAF) / \text{Index}_{t-1}\} \times n/365]$$

vom Wert des Protected Index abgezogen werden.

Wobei:

- "PPP" dem Wert entspricht, der im Anhang C dargelegt ist und der Kapitalschutz-Gebühr entspricht;
- "OGDF" dem Wert entspricht, der im Anhang C dargelegt ist und der fortlaufenden Vermittlungsgebühr entspricht;
- "IAF" dem Wert entspricht, der im Anhang C und der Index-Verwaltungsgebühr entspricht.
- "Index_{t-1}" dem Wert des Index am unmittelbar vorausgehenden Berechnungstag entspricht; und
- "n" die Anzahl an Kalendertagen zwischen dem Tag, der dem Berechnungstag unmittelbar folgt (einschließlich), bis zum unmittelbar folgenden Berechnungstag (ausschließlich) darstellt.

Abzug von Darlehensgebühren

An jedem Berechnungstag wird die Anzahl der ausstehenden Darlehens-Einheiten um die Zinsen erhöht, die bezogen auf einen solchen Berechnungstag vom unmittelbar vorhergehenden Berechnungstag (einschließlich) bis zu dem entsprechenden Berechnungstag (ausschließlich) aufgelaufen sind und werden zu einem Zinssatz berechnet, der der Darlehensgebühr entspricht, wie im Anhang C aufgeführt. Die zum jeweiligen Zeitpunkt ausstehenden Darlehens-Einheiten werden vom Wert des Index abgezogen.

Der Aufteilungs-Mechanismus

Im Rahmen des Aufteilungs-Mechanismus wird der Wert des Protected Index an jedem Berechnungstag mit dem Wert der gehaltenen Null-Kupon-Einheiten verglichen, um sicherzustellen, daß der Wert des Protected Index dem Mindest-Schutz am Bewertungstag gleichgestellt ist, zuzüglich aller anderen geschätzten Zahlungen.

Das Gleichgewicht im Zusammenhang mit der Aufteilung in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten wird entsprechend des Aufteilungs-Mechanismus wieder hergestellt. Jede Anpassung der Aufteilung im Rahmen des Index, der aus dem Aufteilungs-Mechanismus resultiert, wird aufgrund eines fiktiven Kaufs und Verkaufs von Strategie-Einheiten – wie unten beschrieben – erfolgen.

Anfängliche Aufteilung

Die anfängliche Aufteilung in Bezug auf Strategie-Einheiten beträgt voraussichtlich 85,00% des Wertes des Protected Index, das entspricht $[0.82025 (=0.85 \times 0.9650)]$ Strategie-Einheiten innerhalb des Protected Index am Stichtag.

Die anfängliche Aufteilung in Bezug auf Null-Kupon-Einheiten beträgt voraussichtlich 15,00% des Wertes des Protected Index, das entspricht $[0.14475 (=0.15 \times 0.9650)]/ZC_0$ Null-Kupon-Einheiten innerhalb des Index am Stichtag.

Die anfängliche Aufteilung in Bezug auf Darlehens-Einheiten beträgt voraussichtlich 0,00% des Wertes des Protected Index, das entspricht 0,00 Darlehens-Einheiten innerhalb des Protected Index am Stichtag.

Weitergehende Aufteilung

An jedem Berechnungstag zwischen dem Stichtag (ausschließlich) und dem Bewertungstag (einschließlich) wird die Aufteilung in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten wie folgt festgelegt:

1. An dem jeweiligen Berechnungstag wird ein sog. "Cushion" (*Puffer*) (Cushion) entsprechend der folgenden Formel berechnet:

$$\text{Cushion}_t = 1 - (\text{ZC}_t \times \text{MP} + \text{PPFee}_t + \text{OGDFee}_t) / \text{Index}_t,$$

wobei:

"**ZC_t**" den Null-Kupon-Preis an diesem Berechnungstag;

"**MP**" der Mindest-Schutz an diesem Berechnungstag;

"**PPFee_t**" ist hinsichtlich eines solchen Berechnungstages, der gegenwärtige Wert aller zukünftigen Beträge der Kapitalschutz-Gebühr, die noch nicht vom Wert des Protected Index (wie von der Berechnungsstelle berechnet) abgezogen wurden;

"**OGDFee_t**" ist hinsichtlich eines solchen Berechnungstages, der gegenwärtige Wert aller zukünftigen Beträge der forlaufenden Vermittlungsgebühr, die noch nicht vom Wert des Protected Index (wie von der Berechnungsstelle berechnet) abgezogen wurden; und

"**Index_t**" den Wert des Protected Index an dem jeweiligen Berechnungstag darstellt.

2. a) Ist der $\text{Cushion}_t > 2,0\%$ hinsichtlich eines Berechnungstags, falls entweder

- $(\text{NKU}_t \times K_t) / (\text{Index}_t \times \text{Cushion}_t) > \text{Maximum Multiplier}$, oder
- $(\text{NKU}_t \times K_t) / (\text{Index}_t \times \text{Cushion}_t) < \text{Minimum Multiplier}$ und die Ziel-Aufteilung zu Strategie-Einheiten in bezug auf den unmittelbar vorausgehenden Berechnungstag (TAH_{t-1}) kleiner ist als die Maximum Ziel-Aufteilung,

so wird die Aufteilung in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten prozentual zum Wert des Protected Index so nah wie möglich auf der Grundlage der folgenden Formel erfolgen:

- Ziel-Aufteilung zu Strategie-Einheiten ("**TAK_t**") = $\text{Max} \{0\%, \text{Min} [\text{MTA}, \text{TM} \times \text{Cushion}_t]\}$
- Ziel-Aufteilung zu Null-Kupon-Einheiten ("**TAZ_t**") = $\text{Max} \{0\%, 1 - \text{TAK}_t\}$,

Wobei:

MTA die Maximum Ziel-Aufteilung und

TM den Target Multiplikator bezeichnet.

b) Falls hinsichtlich eines Berechnungstages, an dem $\text{Cushion}_t \leq 2,0\%$, so wird die Aufteilung in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten ausgedrückt als ein Prozentsatz des Wertes des Protected Index so nah wie möglich wie folgt angepaßt:

- Ziel-Aufteilung in Strategie-Einheiten ("**TAK_t**") = 0% für den Berechnungstag und jeden nachfolgenden Berechnungstag.
- Ziel-Aufteilung in Null-Kupon-Einheiten ("**TAZ_t**") = 100% für den Berechnungstag und jeden nachfolgenden Berechnungstag.

Im Rahmen von a) und b) oben gilt:

- Jeder fiktive Kauf von Strategie-Einheiten wird zunächst durch den Verkauf von existenten Null-Kupon-Einheiten finanziert und danach wird, sofern die Ziel-Aufteilung zu Strategie-Einheiten in bezug auf einen Berechnungstag 100 % des Wert des Protected Index übersteigt, der fiktive Kauf von Strategie-Einheiten, die 100 %

des Wert des Protected Index übersteigen, über eine Ausstockung der Darlehens-Einheiten durch ein fiktives Darlehen finanziert. Der Gesamthöhe der Darlehens-Einheiten, die für das fiktive Investment in Strategie-Einheiten verwendet werden können, entspricht der Maximalen Darlehens-Einheit.

- Die fiktiven Einnahmen aus dem fiktiven Verkauf von Strategie-Einheiten, die aus Änderungen in der Aufteilung resultieren (wie in den Bestimmungen zur weitergehenden Aufteilung beschrieben), wird erstens zur Rückzahlung ausstehender fiktiver Zinsen, zweitens zur Rückzahlung ausstehender fiktiver Darlehen (durch eine Reduzierung der Anzahl der Darlehens-Einheiten) und drittens zum Kauf von Null-Kupon-Einheiten verwendet.

Es sollte beachtet werden, daß, da jede Anpassung nicht unverzüglich erfolgen kann, es nicht erwartet wird, daß die eigentliche Aufteilung in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten an jedem Berechnungstag, ausgenommen dem Stichtag, zeitlich genau mit der jeweiligen Ziel-Aufteilung erfolgt. Eine Anpassung erfolgt in bezug auf die Komponenten des Protected Index hinsichtlich jedes Auseinanderfallens von Cashflows bei fiktiven Abwicklungen, die aus fiktiven Käufen oder Verkäufen von Strategie-Einheiten resultieren.

3. Sollten die unter 2. bezeichneten Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so erfolgt keine Anpassung der Aufteilungen in Strategie-Einheiten, Null-Kupon-Einheiten und Darlehens-Einheiten (ausgenommen einer Anpassung im Hinblick auf Prämien und Gebühren, wie zuvor beschrieben).
4. Unbeachtet des Vorbezeichneten sollen alle ausstehenden Strategie-Einheiten fiktiv am oder um den Bewertungstag eingelöst werden.

**APPENDIX C
TO THE FINAL TERMS**

English version of Premiums, Charges and Fees

All premiums, fees and charges will be deducted in accordance with the provisions below and paid to Barclays Capital Securities Limited. Such premiums, charges and fees may be paid to Certificateholders and/or third parties. Further details are available on request.

Principal Protection Premium ("PPP")	0.50 per cent. per annum x Par Value per Certificate. The PPP will be deducted from the level of the Protected Index as detailed in Appendix B.
Index Administration Fee ("IAF")	1.00 per cent. per annum x Par Value per Certificate while the Cushion (as defined in Appendix B) is greater than zero. If the Cushion ever becomes zero, then this fee is set to zero for the remainder of the term of the Certificates. The IAF shall be deducted from the level of the Protected Index as detailed in Appendix B .
Borrowing Charge	EONIA (Effective Overnight Index Average Rate) plus 0.60 per cent. on the amount of notional borrowing within the Protected Index. A value corresponding to the Borrowing Charge will increase the number of Loan Units deducted from the level of the Protected Index.
On-Going Distribution Fee ("OGDF")	0.50 per cent. per annum x Par Value per Certificate. The OGDF will be deducted from the level of the Protected Index as detailed in Appendix B. Further information in relation to this fee will be available upon request to the Issuer.
Upfront Fee	A one off, up front distribution fee equal to 3.50 per cent. x Par Value per Certificate will be paid. Further information in relation to this fee will be available upon request to the Issuer.

**ANHANG C
ZUM KONDITIONENBLATT**

Deutsche Fassung der Prämien, Kosten und Gebühren

Alle Prämien, Kosten, und Gebühren werden in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Vorschriften abgezogen und an Barclays Capital Securities Limited gezahlt. Diese Prämien, Kosten und Gebühren können an Gläubiger und/oder Dritte gezahlt. Weitere Einzelheiten sind auf Anfrage erhältlich.

Kapitalschutz-Gebühr (" PPP ")	0,50% pro Jahr x Nennwert des Zertifikats. Die PPP wird von dem Wert des Protected Index, wie im Anhang B näher ausgeführt, abgezogen.
Index Verwaltungs-Gebühr (" IAF ")	1,00 % pro Jahr x Nennwert der Schuldschreibung während der Cushion (wie im Anhang B definiert) größer als Null ist. Sofern der Cushion jemals Null werden sollte, wird diese Gebühr für den Rest der Laufzeit dieser Zertifikate auf Null gesetzt. Die IAF wird von dem Wert des Protected Index , wie im Anhang B näher ausgeführt, abgezogen.
Darlehens-Gebühr	EONIA (Effective Overnight Index Average Rate) + 0.60% vom fiktiven Darlehen, welches im Protected Index enthalten ist. Der Wert, der der Darlehensgebühr entspricht, wird die Anzahl der Darlehens-Einheiten erhöhen, die vom Protected Index abgezogen werden.
Fortlaufende Vermittlungsgebühr (" OGDF ")	0,50 % pro Jahr x Nennwert des Zertifikats. Die OGDF wird von dem Wert des Protected Index, wie im Anhang B näher ausgeführt, abgezogen. Weitere Informationen zu dieser Gebühr sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.
Vorabgebühr	Eine einmalig im voraus zu zahlende Vertriebsgebühr von 3,50% x Nennwert des Zertifikats wird gezahlt. Weitere Informationen im Hinblick auf diese Gebühr werden auf Nachfrage von der Emittentin erteilt.

APPENDIX D TO THE FINAL TERMS

Definitions and the Strategy

Strategy and Weighting

Strategy:	The Top-10 Income Europa Kinetic Strategy.
Strategy Unit:	A notional unit of the Strategy with a value of Euro 1.00000000 on the Strike Date.
Strategy Unit Value ("K"):	The Strategy Unit Value in respect of the Strike Date ("K₀") shall be Euro 1.00000000. For any subsequent Calculation Date the Strategy Unit Value ("K_t") shall be a Euro amount, rounded to 8 decimal places, calculated by the Determination Agent in accordance with the provisions relating to the Top-10 Income Europa Kinetic Strategy, see Appendix E.

Loan and Zero Coupon

Zero Coupon:	A notional exposure to a zero coupon deposit.
Zero Coupon Unit:	A notional non-interest bearing deposit with a notional principal amount of Euro 1.00, which is deemed to mature on the Valuation Date at par.
Zero Coupon Price:	With respect to any Calculation Date, the Zero Coupon Price shall be the value of one Zero Coupon Unit, calculated by the Determination Agent at the close of business on such Calculation Date using a swap market yield based on a funding rate of EURIBOR minus 0.125 per cent. per annum on a ACT/360 adjusted day count basis for settlement on the subsequent Calculation Date.
Loan Unit:	A notional borrowing of Euro 1.00.

Target Allocation and Multiplier

Maximum Loan Units:	Equals 0.5						
Maximum Target Allocation:	Equals 150 per cent.						
Multiplier:	The Multiplier is used to determine the allocation to the Strategy Units within the Protected Index at any time in accordance with the Allocation Mechanism as detailed in Appendix B. Three different Multipliers are defined as follows: <table><tr><td>Target Multiplier</td><td>Equals 6.25</td></tr><tr><td>Maximum Multiplier</td><td>Equals Target Multiplier + 1.0</td></tr><tr><td>Minimum Multiplier</td><td>Equals Target Multiplier – 1.5</td></tr></table>	Target Multiplier	Equals 6.25	Maximum Multiplier	Equals Target Multiplier + 1.0	Minimum Multiplier	Equals Target Multiplier – 1.5
Target Multiplier	Equals 6.25						
Maximum Multiplier	Equals Target Multiplier + 1.0						
Minimum Multiplier	Equals Target Multiplier – 1.5						
Large Movement Event:	A Large Movement Event will be deemed to have occurred if the Strategy Unit Value as calculated by the Determination Agent falls by more than 10 per cent. on any Business Day on an intraday or end of day basis compared with the Strategy Unit Value as of the close of the immediately preceding Business Day.						

In the event of a Large Movement Event, for the period from and including the day of such event to but excluding the Business Day which is 10 Business Days subsequent to such event, the maximum Multiplier will be adjusted to 3.33; the Target Multiplier will be adjusted to 2.85 and the Minimum Multiplier will be adjusted to 2.5. Rebalancing will also be triggered and effected on the day of the Large Movement Event where possible.

ANHANG D ZUM KONDITIONENBLATT

Deutsche Fassung der Definitionen und der Strategie

Strategie und Gewichtung

Strategie:	Die Top-10 Income Europa Kinetic Strategy.
Strategie-Einheit:	Eine fiktiver Einheit an der Strategie mit einem Wert von Euro 1,00000000 am Stichtag.
Wert der Strategie-Einheit ("K"):	Der Wert der Strategie-Einheit beträgt in Bezug auf den Stichtag ("K ₀ ") Euro 1,00000000.

Für jeden darauf folgenden Berechnungstag beläuft sich der Wert der Strategie-Einheit ("K_t") auf einen Betrag in Euro, der auf acht Dezimalstellen gerundet und von der Berechnungsstelle gemäß den Bestimmungen der Top-10 Income Europa Kinetic Strategy berechnet wird, siehe Anhang E.

Darlehen und Null-Kupon

Null-Kupon:	Eine fiktive Position in einer Null-Kupon-Einlage.
Null-Kupon-Einheit:	Eine fiktive, nicht verzinsliche Einlage mit einem fiktiven Nennwert von Euro 1,00, von der angenommen wird, daß sie am Bewertungstag zum Nennwert fällig wird.
Kurs des Null-Kupons:	In Bezug auf jeden Berechnungstag entspricht der Kurs des Null-Kupons dem Wert einer Null-Kupon-Einheit, der von der Berechnungsstelle zum Geschäftsschluß an einem solchen Berechnungstag mithilfe eines Swapzinses auf Grundlage eines Finanzierungssatzes in Höhe des EURIBOR abzüglich 0,125 % pro Jahr auf einer ACT/360-angepaßten Basis nach Anzahl der Tage für die Abrechnung am folgenden Berechnungstag berechnet wird.
Darlehens-Einheit:	Eine fiktive Kreditaufnahme in Höhe von Euro 1,00.

Ziel-Aufteilung und Multiplikator

Maximale Anzahl der Darlehens-Einheiten:	Entspricht 0,5						
Maximale Ziel-Aufteilung;	Entspricht 150 %						
Multiplikator:	Der Multiplikator wird dazu verwendet, die Aufteilung in die Strategie-Einheiten innerhalb des Protected Index zu jeder Zeit gemäß dem Aufteilungs-Mechanismus (wie in Anhang B beschrieben) festzulegen. Drei verschiedene Multiplikatoren werden wie folgt definiert:						
	<table><tr><td>Zielmultiplikator</td><td>Entspricht 6,25</td></tr><tr><td>Maximaler Multiplikator</td><td>Entspricht dem Zielmultiplikator + 1,0</td></tr><tr><td>Minimaler Multiplikator</td><td>Entspricht dem Zielmultiplikator – 1,5</td></tr></table>	Zielmultiplikator	Entspricht 6,25	Maximaler Multiplikator	Entspricht dem Zielmultiplikator + 1,0	Minimaler Multiplikator	Entspricht dem Zielmultiplikator – 1,5
Zielmultiplikator	Entspricht 6,25						
Maximaler Multiplikator	Entspricht dem Zielmultiplikator + 1,0						
Minimaler Multiplikator	Entspricht dem Zielmultiplikator – 1,5						

Wesentliche Bewegung
(*Large Movement Event*):

Es wird angenommen, daß eine wesentliche Bewegung stattgefunden hat, wenn der von der Berechnungsstelle errechnete Wert der Strategie-Einheit an einem Geschäftstag (und zwar zum Handelsschluß oder innerhalb eines solchen Tages) verglichen mit dem Wert der Strategie-Einheit zum Handelsschluß an dem unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag um mehr als 10 % fällt.

Im Falle einer wesentlichen Bewegung wird der maximale Multiplikator für den Zeitraum vom Tag einer solchen Bewegung (einschließlich) bis zu dem Geschäftstag, der 10 Geschäftstage nach einer solchen Bewegung folgt (ausschließlich), auf 3,33 berichtigt; der Zielmultiplikator wird auf 2,85 und der minimale Multiplikator auf 2,5 berichtigt. Darüber hinaus wird am Tag dieser wesentlichen Bewegung eine Neugewichtung (*Rebalancing*) durchgeführt, soweit das möglich ist.

**APPENDIX E
TO THE FINAL TERMS**

Description of the Top 10 Income Welt Kinetic Strategy

Definitions and the Portfolio

Dates:

- Strike Date ("o"):** 20th July 2007.
- Calculation Date ("t"):** Any day on which the Strategy Unit Value, the Product Unit Value or the value of any of their components is calculated by the Determination Agent, expected to be on each Business Day.
- Option Trading Dates ("T"):** With respect to any Call Options and Put Options (together, the "**Options**"), (i) the first Option Trading Date will be the Strike Date, and (ii) the second Option Trading Date will be on or after 20th October 2007, and (iii) thereafter on or after the 20th Calendar Day of January, April, July and October of each year from and including January 2009 to and including April 2013.
- Premia Payment Dates ("P"):** Three Business Days following each Option Trading Date.
- Option Expiry Date ("E"):** With respect to any Options purchased or sold on an Option Trading Date, approximately three months subsequent to such Option Trading Date, save that with respect to the Options traded on the 20th Calendar Day in April 2013, the Option Expiry Date shall be 20th July 2013, or the Valuation Date, as the case may be, (the "**Final Option Expiry Date**").
- If any Option Expiry Date is a Disrupted Day for Options with Share *i* as the underlying share (as determined in accordance with the Base Prospectus) ("**Affected Options**"), then for (i) each Option that is not an Affected Option, the Option Expiry Date shall remain unchanged and (ii) any Affected Options the Option Expiry Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the scheduled Option Expiry Date is a Disrupted Day, in which case that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Option Expiry Date for the Affected Options with Share *i* as the underlying notwithstanding the fact that it is a Disrupted Day and the Determination Agent shall estimate in good faith the relevant price for Share *i* for such Affected Options that would have prevailed on that eighth Scheduled Trading Day but for that Disrupted Day.
- Option Settlement Date ("s"):** With respect to any Option Expiry Date, approximately three Exchange Business Days following such Option Expiry Date, provided that if any such day is not an Exchange Business Day with respect to a Share *i* then the Option Settlement Date for Share *i* Options shall be the first succeeding Exchange Business Day with respect to such Share *i*.

Provided that if any Options are Affected Options in accordance with the Option Expiry Date provision above, then the corresponding Option Settlement Date shall be adjusted by the same number of Exchange Business Days with respect to the underlying Share *i* that such Option Expiry Date is adjusted by.

Coupon Payment Dates ("c"): Five Business Days subsequent to each Coupon Determination Date

KINETIC Portfolio and Weighting

Deposit Account: A notional Euro deposit account that has a value as defined below in Deposit Account Value and pays interest in accordance with the Income provisions below.

Deposit Account Value ("I"): The Deposit Account Value in respect of the Strike Date ("I₀") shall be Euro 1.00000000. This notional amount will be used to notionally purchase Shares in accordance with the Basket of Shares provisions below.

For any subsequent Calculation Date the Deposit Account Value ("I_t") per Strategy Unit shall be the notional amount in Euro held in the Deposit Account calculated in accordance with the provisions contained herein.

Balancing Account: A notional Euro deposit account that has a value as defined below in Balancing Account Value.

Balancing Account Value ("Y"): The Balancing Account Value in respect of the Strike Date ("Y₀") shall be Euro 0.00000000.

For any subsequent Calculation Date the Balancing Account Value ("Y_t") per Strategy Unit shall be the notional amount in Euro held in the Balancing Account calculated in accordance with the provisions contained herein.

KINETIC Portfolio
(the "Portfolio"):

A notional portfolio comprised of:

- (i) A Basket of 10 Shares weighted in accordance with the Basket of Shares provisions below;
- (ii) Call Options and Put Options as described below;
- (iii) the Deposit Account and the Balancing Account; and
- (iv) the Balancing Account.

Strategy Unit: A notional unit of the Portfolio with a value of Euro 1.00000000 on the Strike Date.

Strategy Unit Value ("K"): The Strategy Unit Value in respect of the Strike Date ("K₀") shall be Euro 1.00000000.

For any subsequent Calculation Date the Strategy Unit Value ("K_t") shall be a Euro amount, rounded to 8 decimal places, given at any time by:

$$K_t = I_t + Y_t + \sum_{i=1}^{10} A_{i,t} + \sum_{i=1}^{10} M_{i,t}$$

where:

"I_t" is the Deposit Account Value per Strategy Unit on such Calculation Date at the time of such calculation;

"Y_t" is the Balancing Account Value per Strategy Unit on such Calculation Date at the time of such calculation;

" $A_{i,t}$ " is the aggregate Euro value of the shares of Share i notionally held per Strategy Unit on such Calculation Date, and is calculated according to the following formula:

$$A_{i,t} = N_{i,t} S_{i,t}$$

where:

" $N_{i,t}$ " is the number of shares of Share i notionally held per Strategy Unit at the close on such Calculation Date; and

" $S_{i,t}$ " is the price of Share i at the close on such Calculation Date.

" $FX_{i,t}$ " is the number of local currency units for Share i per Euro at the time of calculation on such Calculation Date as determined in accordance with the FX Sources. *For the avoidance of doubt*, $FX_{i,t}$ is always equal to 1.00000 for Shares denominated in Euro.

" $M_{i,t}$ " is the mark to market value in Euro of the Call Options and Put Options, (the "**Collars**") with Share i as the underlying per Strategy Unit at the close on such Calculation Date, and is calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

$$M_{i,t} = N_{i,t} (P_{i,t} - C_{i,t})$$

where

" $N_{i,t}$ " is the number of shares of Share i notionally held per Strategy Unit at the close on such Calculation Date;

" $P_{i,t}$ " is the mark to market value per Put Option with Share i as the underlying which has been notionally purchased on the preceding Option Trading Date (expressed as a cash amount in the currency of Share i) calculated by the Determination Agent as at the time of the calculation on such Calculation Date; and

" $C_{i,t}$ " is the mark to market value per Call Option with Share i as underlying which has been notionally sold on the preceding Option Trading Date (expressed as a cash amount in the currency of Share i) calculated by the Determination Agent as at the time of the calculation on such Calculation Date.

Basket of Shares:

At any time, the Basket of Shares shall consist of 10 Shares as determined on each Basket Determination Date by reference to the "Selector Mechanism" below.

The Basket of Shares shall be updated on each Basket Reconstitution Date to construct a basket with equal weights ("**Weights**", " w_i ") apportioned to each of the relevant ten Shares, using their closing prices on such Basket Reconstitution Date.

Selector Mechanism:	The Selector Mechanism shall consist of the following steps, and will be conducted in the number order as per below: 1. The "Share Universe" shall be determined as defined below. 2. A "Sub-Universe" shall be determined from the Share Universe by reference to "Liquidity Criteria", as defined below. 3. Each Share in the Sub-Universe shall be ranked by the "Dividend Criteria", as defined below. 4. The Basket of Shares shall be determined by applying the "Basket Selection Criteria", as defined below.
Share Universe:	Any ordinary share (each a "Share") which is a constituent of the Dow Jones EuroSTOXX 50 Index on the relevant Business Day, each such share to have been issued by an "Underlying Company". On the relevant Basket Determination Date, the Share Universe shall exclude: (i) any share issued by Barclays PLC (Bloomberg Code: BARC LN Equity) or any of its affiliates; or (ii) any shares which Barclays is unable to trade, acquire, hold or dispose of due to any internal, regulatory or legal prohibition, restriction or limitation.
Sub-Universe:	Any constituent of the Share Universe, with the exception of shares which fail to meet any of the Liquidity Criteria.
Liquidity Criteria:	1. Market capitalisation on the relevant Basket Determination Date of over USD 500,000,000 (or equivalent); and 2. Daily turnover (measured as an average of daily volumes on the Relevant Exchange over the five Exchange Business Days preceding the relevant Basket Determination Date) of over USD 10,000,000 (or equivalent).
Dividend Criteria:	For all constituents, the "Dividend Yield" shall be determined. Each Share shall be ranked according to its Dividend Yield, with a higher ranking applied to Shares with a higher Dividend Yield. If any two shares have precisely the same Dividend Yield, the share(s) with higher market capitalisation is/are assigned the higher rank.
Dividend Yield:	For each Share, this shall mean the sum of all historical dividends with an "Ex-Dividend Date" within the corresponding twelve month period prior the following Basket Reconstitution Date, as determined in accordance with the "Dividend Sources" defined below, divided by the price of such Share as determined by the Determination Agent at the Scheduled Closing Time on such Basket Determination Date.
Dividend Sources:	The Determination Agent shall use public historical dividend data as is available. The "Ex-Dividend Date" for a Dividend paid by a Share <i>i</i> is the first date for which such Share <i>i</i> trades without entitlement to the relevant Dividend.
Basket Selection Criteria:	Starting with the highest ranked Share and ending with the lowest

ranked Share in the Sub-Universe, if such Share meets all of the following criteria, it shall be included as a component of the Basket of Shares:

1. The total number of Shares in the Basket of Shares does not exceed 10; and
2. The "Single Issuer Criteria" is met.

If the application of the above Mechanism results in the selection of less than 10 Shares, the shortfall will be made up by adding to the Basket a number of "Deemed Basket Constituents" (as defined below).

Deemed Basket Constituents:

Each Deemed Basket Constituent is a notional cash deposit with a value on each Basket Reconstitution Date equal to EUR 1.00000 and which shall accrue in value in accordance with the rate and basis as set out with reference to the Term Cash Component in IR Sources below.

A Deemed Basket Constituent shall be deemed to be a Share in the Basket of Shares for the purposes of the execution of the Strategy such that the Basket shall always contain at least contain 10 Shares save that no Call Options will be sold or Put Options purchased in respect of any Deemed Basket Constituent.

Single Issuer Criteria:

If more than one class of shares of the same issuing body is in the best ten ranked shares, then the class of shares of the issuing body which is less liquid, as determined using daily turnover (as defined above), will be dropped from the Basket of Shares and replaced by the next lower ranking share which shall also be subject to the Single Issuer Criteria.

Basket Determination Dates:

In respect of the Strike Date, 23rd May 2007, (the "**Initial Basket Determination Date**") and in respect of each Basket Reconstitution Date, the day falling ten Business Days prior to the relevant Basket Reconstitution Date, as determined by the Determination Agent.

Basket Reconstitution Dates:

Annually, on the Basket Rebalancing Date on or after each anniversary of the Strike Date. The Reconstitution Dates shall exclude the Valuation Date.

Basket Rebalancing Dates:

Quarterly, on or after each quarterly anniversary of the Strike Date, modified forward and dependent on the date on which the Options in current Strategy Unit expire. The Basket Rebalancing Dates shall exclude the Valuation Date.

Initial Basket of Shares:

The Initial Basket of Shares shall be:

Share Number, <i>i</i>	Underlying Company	Reuters Code	Exchange	Initial Weight
1	Intesa San Paolo Imi Spa	ISP IM	Milan	10.00%
2	Telecom Italia Spa	TIT IM	Milan	10.00%
3	ENEL SPA	ENEL IM	Milan	10.00%
4	Deutsche Telecom	DTE GY	Xetra	10.00%
5	France Telecom	FTE FP	Euronext Paris	10.00%
6	ENI Spa	ENI IM	Milan	10.00%
7	Fortis	FORA NA	Euronext Amsterdam	10.00%
8	RWE AG	RWE GY	Xetra	10.00%
9	ING Groep	INGA NA	Euronext Amsterdam	10.00%
10	Vivendi SA	VIV FP	Euronext Paris	10.00%

The Basket of Shares will contain 10 different Shares.

On the Strike Date, the Euro amount (" $A_{i,0}$ ") notionally allocated to each Share ("**Share *i***") per Strategy Unit is determined as:

$$A_{i,0} = w_i K_0$$

where:

" w_i " is the Initial Weight assigned to Share *i* in the table above;
and

" K_0 " is the Strategy Unit Value on the Strike Date (as defined above).

On the Strike Date, each Euro amount ($A_{i,0}$) is then notionally subtracted from the Deposit Account Value and used to notionally purchase the following number of shares of Share *i* to be held per Strategy Unit:

$$N_{i,0} = \frac{A_{i,0}}{S_{i,0}}$$

where:

" $A_{i,0}$ " is defined above;

" $S_{i,0}$ " is the price for Share *i* at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share *i* on the Strike Date; however if the Strike Date is not a Scheduled Trading Day for such Share *i*, then $S_{i,0}$ is the price of such Share *i* at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share *i* the next following Scheduled Trading Day for

such Share i .

In the event that the Strike Date is not a Scheduled Trading Day for Share i , the corresponding Euro amount, $A_{i,0}$ remains in the Deposit Account until such time as the shares of Share i are notionally purchased.

On the Final Option Expiry Date, the "Rebalancing the Strategy Unit" provisions below will not apply, and all shares of each Share i notionally held for each Strategy Unit will be notionally sold at the price for each Share as of the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange for Share i and such amounts received are notionally credited to the Deposit Account; however if such date is not a Scheduled Trading Day for any Share i , then all shares in Share i will be notionally sold at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share i on the next following Scheduled Trading Day for such Share i .

Collar Options:

In respect of each Option Trading Date and for each share of Share i notionally held in each Strategy Unit, a Collar Option shall be defined as the combination of:

- (a) the sale of one notional cash settled European Call Option, with a minimum strike equal to 102 per cent. of $S_{i,T}$, a maximum strike equal to 105 per cent. of $S_{i,T}$, and expiry date equivalent to the immediately subsequent Option Expiry Date ("**Call Option**"); and
- (b) the purchase of one notional cash settled European Put Option, with a strike price equal to 90 per cent. of $S_{i,T}$ and expiry date equivalent to the immediately subsequent Option Expiry Date ("**Put Option**")

where the actual strike of the Call Option sold is determined in accordance with the "Buying the Collars" provision below.

Buying the Collars:

On each Option Trading Date, the Determination Agent will request from the market at least three premium bid prices (expressed as a cash amount in the currency of the underlying Share) for Collar Options where the Call Option strike is equal to (102 per cent. x $S_{i,T}$) and the Determination Agent may choose to provide an additional premium bid price itself.

In addition, on each Option Trading Date, if the highest of such premium bid prices is higher than the following value (" $L_{i,T}$ "):

$$L_{i,T} = \frac{(E + \Delta) * S_{i,T} - \sum_k D_{i,k}}{4},$$

where:

"E" is the Target Coupon and shall equal to 10.0 per cent.;

" $S_{i,T}$ " is the price of Share i at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share i two Scheduled Trading Day prior to such Option Trading Date;

$$\sum_k D_{i,k}$$

is the sum of all historical cash dividends, excluding Extraordinary Dividends and net of any Taxes that would be applicable to the Issuer, hypothetically receivable (by reference to Ex-Dividend Dates) by the Issuer in the twelve months ending on (and including) the following Basket Reconstitution Date; and

" Δ " is the Adjustment Factor and is equal to 2 per cent.,

then the Determination Agent will obtain from the market:

- (i) the Call Option strike price (" $Q_{i,T}$ "); and
- (ii) the Call Option strike price 105 per cent.,

each expressed as a percentage of the spot price of Share i at the time of quoting for a Collar Option with a premium bid price that is equal to or as close as practicable to $L_{i,T}$. The Determination Agent may also choose to provide an additional Call Option strike price.

The Determination Agent will send out a spreadsheet to at least three market counterparties requesting (i) the premium bid price when the strike price is 102 per cent., (ii) the premium bid price when the strike price is 105 per cent., and (iii) the strike price where the premium bid price is equal to $L_{i,T}$, at least one Scheduled Trading Day before each Option Trading Date. Such request will require that all such premium bid prices and strike prices are received by the Determination Agent in email form by 11 a.m. local time (relevant to each Share i) on the Scheduled Trading Days prior to the Option Trading Date. In the event that one or fewer responses are not received by such time from any of the market counterparties approached, the Determination Agent will record "No Response" from such market counterparty. In the event that one or fewer responses are received from all such market counterparties, the Determination Agent will supply its own premium bid price and the relevant strike price.

The Collar Options shall be notionally executed in accordance with the following:

- (a) if the highest Collar Option premium bid price on the Option Trading Date in accordance with the above (expressed as a cash amount in the currency of Share i) from executing a Collar Option which includes writing a Call Option with a strike price of 102 per cent. of $S_{i,T}$ on one share of Share i , (" $F_{i,T}$ "), is less than or equal to $L_{i,T}$ on the Option Trading Date then (i) the Call Options shall be sold at such $F_{i,T}$ and (ii) the Call Option strike price ($Q_{i,T}$) on one share of Share i on the Option Trading Date will be equal to 102 per cent. * $S_{i,T}$, where $S_{i,T}$ is the price of Share i at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share i on such Option Trading Date; and
- (b) if $F_{i,T}$ is greater than $L_{i,T}$ on the Option Trading Date then the Call Option strike price ($Q_{i,T}$) will be equal to the lower of:
 - (i) the highest Call Option strike price (expressed as a percentage) obtained in the market such that an amount approximately

equal to $L_{i,T}$ (as defined above) is notionally received on the Option Trading Date; and

(ii) 105%,

On any Premia Payment Date the total amount of premia notionally gained for all of the Collar Options relating to the Shares notionally held in each Strategy Unit is:

$$V_{Collar,P} = \sum_{i=1}^{10} N_{i,T} F_{i,T}$$

Where:

" $N_{i,T}$ " is the number of shares of Share i notionally held per Strategy Unit on the immediately preceding Option Trading Date;

The notional Collar Option premia (" $F_{i,T}$ ") relating to such Collar Options with Share i as the underlying are notionally deposited into the Deposit Account.

However, the above algorithm is qualified by the following: if the Determination Agent deems that there may still be a shortfall after exhausting the above means, then the Determination Agent will request that the Stock with the highest predicted call strike is adjusted down to a lower strike (but not lower than 102 per cent.) such that the predicted shortfall is eliminated. If this is insufficient, then any other call strikes which are above 102 per cent. are also adjusted down to 102 per cent. until the shortfall is deemed to be zero. Any actual shortfall after exhausting the above means shall have regard to the provisions of the "Net Premia" provisions below.

Net Premia:

On any Premia Payment Date, in the event that the total notional premium from executing the Collar Options is less than or equal to zero (i.e. $V_{Collar,P} < 0$), then a redemption factor ("**Redemption Factor**", " H ") is calculated in accordance with the following equations, and the number of shares of each Share i notionally held in each Strategy Unit is then notionally reduced by multiplying the number of Shares $N_{i,P}$ by a factor of $(1 - H)$. For each share of each Share i notionally sold, the accompanying Collar Option is also notionally unwound.

$$-V_{Collar,P} = (1 - H)K_P$$

$$-V_{Collar,P} = (1 - H) \left(I_P + Y_P + \sum_{i=1}^{10} N_{i,P} S_{i,P} + \sum_{i=1}^{10} N_{i,P} (P_{i,P} - C_{i,P}) \right)$$

Where:

" K_P " the Strategy Unit Value on such Premia Payment Date;

" I_P " is the Deposit Account Value per Strategy Unit on such Premia Payment Date;

" Y_P " is the Balancing Account Value per Strategy Unit on such

Premia Payment Date;

"**P_{i,P}**" is the mark to market value per Put Option with Share *i* as the underlying (expressed as a cash amount in the currency of the underlying Share) calculated by the Determination Agent as at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share *i* on the relevant Premium Payment Date which has been notionally purchased with Share *i* as underlying on the preceding Option Trading Date;

"**C_{i,P}**" is the mark to market value per Call Option with Share *i* as the underlying (expressed as a cash amount in the currency of Share *i*) calculated by the Determination Agent as at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share *i* on the relevant Premium Payment Date which has been notionally sold with Share *i* as underlying on the preceding Option Trading Date;

"**N_{i,P}**" is the number of shares of Share *i* notionally held per Strategy Unit such Premia Payment Date; and

"**S_{i,P}**" is the price per share of Share *i* at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share *i* on such Premia Payment Date.

In the event that the total premium from notionally executing the Collar Options is greater than zero, the additional cash ("**Positive Net Premia**") will be notionally deposited into the Deposit Account, and I_P will be notionally increased by such amount.

Dividends:

For each share of Share *i* notionally held in each Strategy Unit, any dividend, excluding an extraordinary dividend, that would have been paid in relation to such Share if such Share was actually owned by the Issuer on the relevant Ex-Dividend Date, net of any Taxes that would be applicable to the Issuer, such notional dividends being the "**Dividends**". For the avoidance of doubt, any extraordinary dividend will not in any way constitute or form part of "**Dividends**".

On the Ex-Dividend Date where the amount of the Dividend with respect to Share *i* is:

- (i) known by the Determination Agent, the Dividend is notionally converted into a Euro amount as soon as practicable on or after such Ex-Dividend Date in accordance with the FX Sources, and the Euro amount is placed in the Balancing Account until such dividends would have been hypothetically received by the Issuer as an actual owner of Shares, at which point such Euro amounts shall then be notionally transferred to the Deposit Account and shall notionally accrue interest from but excluding the date of transfer to and including the next Option Expiry Date at a rate of "**r_{i,j}**" (defined below);
- (ii) not known by the Determination Agent, then the Determination Agent will:
 - (a) estimate the amount of the Dividend and convert the estimated amount into Euro in accordance with the

FX Sources and place the converted Euro amount in the Balancing Account as soon as practicable on or after the Ex-Dividend Date;

- (b) when the actual amount of the Dividend becomes known to the Determination Agent, the actual amount will be converted in EUR as soon as reasonably practical in accordance with the FX Sources and any gains or losses arising from converting the estimated (rather than actual) amounts to Euro on the Ex-Dividend Date shall be accounted for such that the amount in the Balancing Account shall now reflect the adjusted actual amount (factoring in the Number of Strategy Units held on the Ex-Dividend Date compared with the number held on the date on which such Dividend is declared); and
- (c) on the day the Issuer as an actual owner of Share *i* would hypothetically receive the dividend payment, the actual amount that would have been received will be deposited in the Deposit Account and the corresponding amount held in the Balancing Account will be deducted.

Any Euro amounts notionally deposited into the Deposit Account shall notionally accrue interest from but excluding the date of deposit into the Deposit Account, as defined below.

Taxes:

Means any tax, duty, impost, levy, charge or contribution in the nature of taxation or any withholding or deduction for or on account thereof, including (but not limited to) any applicable stock exchange tax, turnover tax, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or other Taxes chargeable or payable in connection with any distributions or payments in respect of the Shares.

Income:

On each Option Expiry Date, the total notional amount of income earned for each Strategy Unit (" I_E ") from but excluding the immediately preceding Option Expiry Date (or in the case of the first period, from but excluding the Strike Date) to and including such Option Expiry Date from the Dividends, the Positive Net Premia and the interest earned on such amounts in the Deposit Account received by each Strategy Unit during that period is determined as:

$$I_E = (Max[V_{Collar,P}, 0] + I_P) \times \left(1 + \frac{nr_{3m}}{360}\right) + \sum_j \sum_{i=1}^{10} \frac{N_{i,P} \cdot D_{i,j} (1 + r_{i,j} * d_{i,j} / 360)}{FX_{i,j}}$$

where:

" $V_{Collar,P}$ " is the total net amount of Premia per Strategy Unit (defined as call premium received less put premium paid) notionally received on the Premia Payment Date. If such quantity was notionally less than zero then adjustments will have been made on such Premia Payment Date as described in the sections entitled

"Net Premia" above;

- "**I_P**" is the Deposit Account Value per Strategy Unit on the preceding Premia Payment Date. However, if on the previous Premia Payment Date $V_{\text{Collar},P} < 0$, then "**I_P**" will have been reduced by the lower of $|V_{\text{Collar},P}|$ or the value of "**I_P**" before taking into account the Redemption Factor H adjustments, if necessary;
- "**N_{i,P}**" is the number of shares of Share *i*, notionally held per Strategy Unit on the Ex-Dividend Date relating to the Dividend $D_{i,j}$ defined below (after taking into account the Redemption Factor H where necessary);
- "**r_{3m}**" is the rate set on the previous Premia Payment Date for a notional deposit accruing until one Business Day prior to such Option Expiry Date and determined with reference to the Term Cash Components in the IR Sources defined below;
- "**n**" is the number of days from but excluding the Premia Payment Date to and including Option Expiry Date, adjusted on a 30/360 basis;
- "**j**" is each of the number of dividends from zero to the total number of dividends that were notionally deposited in the notional Deposit Account for a share in Share *i* during the period from but excluding the immediately preceding Option Expiry Date (or in the case of the first period, from but excluding the Strike Date) to and including the Option Expiry Date in accordance with the "Dividends" provision above;
- "**D_{i,j}**" is the amount of the j^{th} dividend that was notionally deposited in the notional Deposit Account for a share in Share *i* during the period from but excluding the immediately preceding Option Expiry Date (or in the case of the first period, from but excluding the Strike Date) to and including the Option Expiry Date in accordance with the "Dividends" provision above, expressed as a local currency cash amount;
- "**d_{i,j}**" is the number of days from but excluding the date when $D_{i,j}$ was notionally deposited in the notional Deposit Account to and including the corresponding Option Expiry Date, adjusted on a 30/360 basis;
- "**r_{i,j}**" is the interest rate at which $D_{i,j}$ is invested for $d_{i,j}$ days in accordance with the Daily Cash Component in the IR Sources defined below; and
- "**FX_{i,j}**" is the number of local currency units of Share *i* per Euro on the date when each $D_{i,j}$ was notionally converted into a Euro amount in accordance with "Dividends" above.

Option Expiry:

The net position of each Put Option and Call Option is determined by the Determination Agent at the Valuation Time on the respective Option Expiry Date following each Option Trading Date.

**Rebalancing
the Strategy Unit**

("Rebalancing"

and the expression

"Rebalanced" shall be

construed accordingly):

On the later of (i) the scheduled Option Expiry Date (if all Options are expiring on the same date), and (ii) the latest of the respective Option Expiry Dates for each Share *i* if any of such Option Expiry Dates are on different days, (the "**Portfolio Rebalancing Date**") the Strategy Unit Value less Income and less the Balancing Account Value is equal to the aggregate value of all of the shares of each Share *i* notionally held on such date and the expired Option positions, determined as:

$$K_E - I_E - Y_E = \sum_{i=1}^{10} A_{i,E} + \sum_{i=1}^{10} M_{i,E}$$

where:

"**K_E**" is the Strategy Unit Value at the time of such calculation on the Portfolio Rebalancing Date;

"**I_E**" is the Deposit Account Value per Strategy Unit at the time of such calculation on the Portfolio Rebalancing Date;

"**Y_E**" is the Balancing Account Value per Strategy Unit at the time of such calculation on the Portfolio Rebalancing Date;

"**A_{i,E}**" is the aggregate value of the shares of Share *i* notionally held per Strategy Unit on the Portfolio Rebalancing Date calculated as:

$$N_{i,E} S_{i,E} ;$$

"**M_{i,E}**" is the mark to market value of the of the Call Options and Put Options with Share *i* as the underlying per Strategy Unit at the Scheduled Closing Time on the Exchange for the Share *i* on the Option Expiry Date calculated as:

$$N_{i,E} \times \text{Max}[0, 90\% \times S_{i,T} - S_{i,E}] - \\ N_{i,E} \times \text{Max}[0, S_{i,E} - Q_{i,T}] ;$$

"**S_{i,T}**" is the price of Share *i* at the Scheduled Closing Time on the immediately preceding Option Trading Date;

"**S_{i,E}**" is the price of Share *i* at the Scheduled Closing Time on the Option Expiry Date for Share *i*;

"**Q_{i,T}**" is the Call Option strike price of Share *i* on the immediately preceding Option Trading Date;

"**N_{i,E}**" is the number of shares of Share *i* notionally held per Strategy Unit on the Option Expiry Date.

The aggregate value of all of the shares of each Share *i* notionally held on such date and the mark to market value in Euro of the Call

Options and Put Options with Share i as the underlying are Rebalanced as soon as practicable after the calculation above is completed on the Portfolio Rebalancing Date by the Determination Agent such that the aggregate value of the shares of Share i' notionally held per Strategy Unit is equal to:

$$\frac{1}{10} (K_E (1 - \Pi_E) - I_E - Y_E) = A_{i,E'}$$

for each Share i , where i' is a new index over the new selection of 10 stocks chosen in accordance with the section above, 'Basket of Shares' in this document, and hence the new notional number of shares of Share i notionally held per Strategy Unit is given by:

$$N_{i',E'} = \frac{A_{i',E'}}{S_{i',E'}}$$

where

" $N_{i,E'}$ " is the number of shares of Share i' notionally held per Strategy Unit immediately after Rebalancing;

" $A_{i,E'}$ " is the aggregate value in EUR of the shares of Share i' notionally held per Strategy Unit immediately after Rebalancing;

" $S_{i,E'}$ " is the price of Share i at the time of Rebalancing; and

" Π_E " is the Transaction Costs.

As soon as this Basket Reconstitution Process is completed, the new selection of Shares denoted i' will thereafter be denoted i in all subsequent calculations.

Coupon Determination:

(i) Potential Coupon

On each Option Expiry Date the potential Euro coupon ("**Potential Coupon**") per Strategy Unit is equal to the value of " I_E " (expressed as a percentage of K_0) as calculated on such Option Expiry Date in accordance with "Income" above.

The Cushion (as defined in Appendix B) is calculated as usual using the level of the Protected Index (also as defined in Appendix B) on such Option Expiry Date as follows:

$$\text{Cushion}_E = 1 - (ZC_E \times MP + PP\text{Fee}_E + OGD\text{Fee}_E) / \text{Index}_E$$

where all terms in the above and below equations are defined in Appendix B and Appendix C, and the subscript " E " denotes that such calculation is taking place on the Option Expiry Date.

Cushion_E is re-calculated to account for the impact of the Potential Coupon (giving us "**Cushion_{E'}**") which is determined according to the following formula:

$$\text{Cushion}_{E'} = 1 - (ZC_E \times MP + PP\text{Fee}_E + OGD\text{Fee}_E) / (\text{Index}_E - I_E \times NKU_E)$$

If $\text{Cushion}_{E'}$ as calculated above is:

- (a) greater than 2 per cent., then the **"Coupon"** (as used in (ii) below) is set equal to the Potential Coupon.
- (b) less than or equal to 2 per cent. but greater than zero, then the **"Coupon"** is set equal to the Potential Coupon and the Target Allocation to Strategy Units, TAK_E for all subsequent Calculation Dates is set at zero in accordance with the provisions set out in Appendix B.
- (c) less than zero, then I_E is reduced such that $Cushion_E$ is equal to zero and the **"Coupon"** is set equal to this reduced value of the Income, (I_E) and expressed as a percentage of K_0 . The Target Allocation to Strategy Units, TAK_E for all subsequent Calculation Dates is set equal to zero in accordance with the provisions set out in Appendix B.

(ii) Coupon Calculation

On each Option Expiry Date the actual Euro Coupon per Strategy Unit is determined in accordance with (i) above and such Coupon is then deducted from the Deposit Account.

On each Coupon Payment Date the coupon amount to be paid to each Certificateholder, (if any) (**"Coupon Amount"**), shall be equal to the following amount:

$$\text{Par Value} \times NKU_E \times \text{Coupon}$$

where:

" NKU_E " is the number of Strategy Units on the relevant Coupon Determination Date; and

"Coupon" is defined above.

"Transaction Costs"

On each Option Expiry Date, immediately after the Income is extracted in "Coupon Determination" above, any costs of hedging the Strategy, will be deducted from the value of K_E .

"FX Sources"

"USD" means U.S. Dollar, the lawful currency of the United States of America.

"AUD" means Australian Dollar, the lawful currency of Australia.

"GBP" means British Pound Sterling, the lawful currency of the United Kingdom.

"EUR" means Euro, the lawful currency of the European Economic & Monetary Union.

"JPY" means Japanese Yen, the lawful currency of Japan.

"SGD" means Singapore Dollar, the lawful currency of the Republic of Singapore.

"TWD" means Taiwanese Dollar, the lawful currency of Republic of China.

"**KRW**" means Korean Won, the lawful currency of The Republic Korea.

"**CHF**" means, Swiss Franc, the lawful currency of Switzerland.

"**HKD**" means Hong Kong Dollar, the lawful currency of Hong Kong.

The spot rate for an exchange into Euro from the underlying currency of Share *i* where such currency is:

1. AUD, will be expressed as the amount of AUD per one EUR, for settlement in two Currency Business Days as determined using the market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading;
2. GBP, will be expressed as the amount of GBP per one EUR, for settlement in two Currency Business Days as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading;
3. USD, will be expressed as the amount of USD per one EUR, for settlement in two Currency Business Days as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading;
4. JPY, will be expressed as the amount of JPY per one EUR, for settlement in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading
5. SGD, will be expressed as the amount of SGD per one EUR, for settlement in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading;
6. TWD, will be expressed as the amount of TWD per one EUR, for settlement in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading;
7. KRW, will be expressed as the amount of KRW per one EUR, for settlement in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading;
8. CHF, will be expressed as the amount of CHF per one EUR, for settlement in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading; and
9. HKD, will be expressed as the amount of HKD per one EUR, for settlement in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the Scheduled Closing Time on the Exchange for Share *i*.

The above list (1)-(9) is not exhaustive. If the currency of selected Share *i* does not appear above, the relevant FX source will be defined as the amount of such currency per one EUR, for settlement

in two Currency Business Days, as determined using the mid-market rate on Reuters Screen "EURX=" at the time of trading.

"Currency Business Days" means any Business Day on which the corresponding currency pair is traded.

If any of the FX Sources above are not available on Reuters Screen "EURX=" then for such currency the spot rate shall be taken from the Bloomberg page "[relevant currency code] Crncy Q" and if such spot rate is not available on that page either, then the Determination Agent shall calculate the spot rate in its sole discretion.

"IR Sources"

Term Cash Component

The rate for notional deposits in Euro for a period of three months which appears on the Bloomberg page BBAM1 at the official fixing time on the day specified in accordance with this supplementary material minus 0.125 per cent. p.a. and if no such day is specified on the day such notional deposit is made into the Deposit Account.

If such rate for notional deposits in Euro for a period of three months does not appear on the Bloomberg page BBAM1, the rate will be determined as the rate which appears on Telerate Page 3750 at the and on the same date as specified above minus 0.125 per cent. p.a.

If such rate for notional deposits in Euro for a period of three months does not appear on either of the pages above then the rate will be determined by the Determination Agent in its sole discretion.

Daily Cash Component

(i) Where cash amounts are to be notionally deposited in the Deposit Account for less than 3 months, a rate equal to EONIA, minus 0.125% per annum shall be used, as appears on Bloomberg page "EONIA Index". If such rate does not appear on the page, the rate will be determined by the Determination Agent in its sole discretion.

"EURIBOR"

Euro area Interbank Offered Rate.

"EONIA"

Effective Overnight Index Average.

ANHANG E
ZUM KONDITIONENBLATT

Deutsche Fassung der Beschreibung der Select-10-Dividend Kinetic Trading Strategy

Definitionen und das Portfolio

Termine:

Stichtag("₀"): 20. Juli 2007.

Berechnungstag ("ₜ"): Ein beliebiger Tag, an dem der Wert einer Strategie-Einheit, der Wert einer Produkt-Einheit oder der Wert eines ihrer Bestandteile von der Berechnungsstelle errechnet wird, voraussichtlich an jedem Geschäftstag.

Handelstage der Optionen("ₜ"): Für Kaufs- und Verkaufsoptionen (zusammen "**Optionen**") ist (i) der Stichtag der erste Handelstag der Optionen und (ii) der oder nach dem 20. Oktober 2007 der zweite Handelstag der Optionen. (iii) Die weiteren Handelstage der Optionen sind jeweils am oder nach dem 20. Kalendertag der Monate Januar, April, Juli und Oktober eines jeden Jahres, vom Januar 2009 (einschließlich) bis April 2013 (einschließlich).

Prämienzahltag ("ₚ"): Drei Geschäftstage nach jedem Handelstag der Optionen.

Fälligkeitstermin der Optionen ("ₑ"): Für alle an einem Handelstag der Optionen ge- oder verkauften Optionen etwa drei Monate nach diesem Handelstag der Optionen, mit Ausnahme der am 20. Kalendertag des Monats April 2013 gehandelten Optionen. Für letztere ist der Fälligkeitstermin der 20. Juli 2013 bzw. ggf. der Bewertungstag ("**Endgültiger Fälligkeitstermin der Optionen**").

Wenn ein Fälligkeitstermin für Optionen mit einem Störungstag für Optionen mit Aktie *i* als zugrunde liegender Aktie (gemäß der Festlegung im Basisprospekt) zusammenfällt ("**Betroffene Optionen**"), dann (i) bleibt für jede nicht betroffene Option der Fälligkeitstermin unverändert und (ii) wird sich für jede betroffene Option der Fälligkeitstermin auf den ersten darauf folgenden planmäßigen, nicht gestörten Handelstag verschieben. Sofern jeder der acht planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den planmäßigen Fälligkeitstermin folgen, gestört sind, wird dieser achte planmäßige Handelstag als Fälligkeitstermin für die betroffenen Optionen mit Aktie *i* als zugrunde liegender Aktie erachtet, ungeachtet der Tatsache, daß es sich um einen Störungstag handelt. Die Berechnungsstelle hat ungeachtet der Tatsache, daß es sich um einen Störungstag gehandelt hat, den jeweiligen Kurs der Aktie *i* für diese betroffenen Optionen nach bestem Wissen in der Höhe zu schätzen, wie er an diesem achten planmäßigen Handelstag zu erwarten gewesen wäre, wenn es sich nicht um einen Störungstag gehandelt hätte.

Abrechnungstag für Optionen ("ₛ"): In Bezug auf alle Fälligkeitstermine für Optionen etwa drei Börsengeschäftstage nach diesem Fälligkeitstermin. Ist einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag in Bezug

auf eine Aktie i , ist der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag der Abrechnungstag für Optionen dieser Aktie i .

Sofern Optionen im Sinne der oben genannten Bestimmung zum Fälligkeitstermin der Optionen betroffene Optionen sind, wird der Abrechnungstag für diese Optionen um die gleiche Anzahl von Börsengeschäftstagen in Bezug auf die zugrunde liegende Aktie i angepaßt, wie der Fälligkeitstermin der Optionen.

Kuponzahlungstage("c"):

Fünf Geschäftstage nach dem jeweiligen Kuponberechnungstag.

KINETIC Portfolio und Gewichtung

Einlagenkonto:

Ein fiktives Einlagenkonto in Euro mit einem Wert wie nachstehend unter Wert des Einlagenkontos definiert und mit Zinserträgen gemäß den nachstehend dargelegten Bestimmungen zum "Ertrag".

Wert des Einlagenkontos ("I"):

Der Wert des Einlagenkontos in Bezug auf den Stichtag (" I_0 ") beträgt Euro 1,00000000. Dieser fiktive Betrag wird für einen fiktiven Aktienkauf gemäß den weiter unten dargelegten Bestimmungen zum Aktienkorb verwendet.

Für jeden nachfolgenden Berechnungstag entspricht der Wert des Einlagenkontos (" I_t ") je Strategie-Einheit dem fiktiven Betrag in Euro des Einlagenkontos, berechnet gemäß den hierin enthaltenen Bestimmungen.

Ausgleichskonto:

Ein fiktives Einlagenkonto in Euro mit einem Wert wie nachstehend unter Wert des Ausgleichskontos definiert.

Wert des Ausgleichskontos ("Y"):

Der Wert des Ausgleichskontos in Bezug auf den Stichtag (" Y_0 ") beträgt Euro 0,00000000.

Für jeden nachfolgenden Berechnungstag entspricht der Wert des Ausgleichskontos (" Y_t ") je Strategie-Einheit dem fiktiven Betrag des Ausgleichskontos in Euro, berechnet gemäß den hierin enthaltenen Bestimmungen.

KINETIC Portfolio
(das "Portfolio"):

Ein fiktives Portfolio bestehend aus:

- (i) einem Aktienkorb mit 10 Aktien, gewichtet gemäß den nachstehend dargelegten Bestimmungen für den Aktienkorb,
- (ii) Kaufoptionen und Verkaufsoptionen wie nachstehend beschrieben,
- (iii) dem Einlagenkonto und dem Ausgleichskonto und
- (iv) dem Ausgleichskonto.

Strategie-Einheit:

Eine fiktive Einheit des Portfolios mit einem Wert von Euro 1,00000000 am Stichtag.

Wert der Strategie-Einheit ("K"):

Der Wert der Strategie-Einheit in Bezug auf den Stichtag ("K₀") beträgt Euro 1,00000000.

Für jeden darauf folgenden Berechnungstag beläuft sich der Wert der Strategie-Einheit ("K_t") auf einen auf acht Dezimalstellen gerundeten Betrag in Euro, der stets wie folgt errechnet wird:

$$K_t = I_t + Y_t + \sum_{i=1}^{10} A_{i,t} + \sum_{i=1}^{10} M_{i,t}$$

Dabei gilt:

"I_t" bezeichnet den Wert des Einlagenkontos je Strategie-Einheit am jeweiligen Berechnungstag zum Zeitpunkt der Berechnung,

"Y_t" bezeichnet den Wert des Ausgleichskontos je Strategie-Einheit am jeweiligen Berechnungstag zum Zeitpunkt der Berechnung,

"A_{i,t}" bezeichnet den Gesamtwert in Euro der Einheit an einer Aktie *i*, der am jeweiligen Berechnungstag fiktiv je Strategie-Einheit gehalten und mit folgender Formel errechnet wird:

$$A_{i,t} = N_{i,t} S_{i,t}$$

Dabei gilt:

"N_{i,t}" bezeichnet die Einheiten an einer Aktie *i*, die am Handelsschluß des jeweiligen Berechnungstags fiktiv je Strategie-Einheit gehalten werden, und

"S_{i,t}" bezeichnet den Kurs einer Aktie *i* zum Handelsschluß des jeweiligen Berechnungstags.

"M_{i,t}" bezeichnet den *Mark-to-Market*-Wert in Euro der Kauf- und Verkaufsoptionen mit einer Aktie *i* als zugrunde liegender Aktie je Strategie-Einheit am Schluß des jeweiligen Berechnungstags. Dieser *Mark-to-Market*-Wert wird von der Berechnungsstelle mit folgender Formel errechnet:

$$M_{i,t} = N_{i,t} (P_{i,t} - C_{i,t})$$

Dabei gilt:

"N_{i,t}" bezeichnet die Anzahl der Einheiten an einer Aktie *i*, die am Handelsschluß des jeweiligen Berechnungstags fiktiv je Strategie-Einheit gehalten werden,

"P_{i,t}" bezeichnet den *Mark-to-Market*-Wert (als Barbetrag in der Währung der Aktie *i*) einer am vorhergehenden Handelstag der Optionen gekauften Verkaufsoption mit Aktie *i* als zugrunde liegender Aktie, errechnet von der Berechnungsstelle zum Berechnungszeitpunkt des jeweiligen Berechnungstags, und

" $C_{i,t}$ " bezeichnet den *Mark-to-Market*-Wert (als Barbetrag in der Währung der Aktie i) einer am vorhergehenden Handelstag der Optionen verkauften Kaufoption mit Aktie i als zugrunde liegender Aktie, errechnet von der Berechnungsstelle zum Berechnungszeitpunkt des jeweiligen Berechnungstags,

Aktienkorb: Der Aktienkorb besteht zu jedem Zeitpunkt aus 10 Aktien wie an jedem Aktienkorb-Feststellungstag gemäß dem folgenden Abschnitt "Auswahlmechanismus" festgelegt.

Der Aktienkorb wird zu jedem Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbs dahingehend aktualisiert, daß ein Aktienkorb mit gleicher Gewichtung ("**Gewichtung**", " w_i ") aller betreffenden zehn Aktien entsteht, wobei die Schlußkurse der Aktien zum jeweilige Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbs maßgeblich sind.

Auswahlmechanismus: Der Auswahlmechanismus umfaßt die folgenden Schritte und läuft in unten angegebener numerischer Reihenfolge ab:

1. Das "**Anlageuniversum**" wird wie nachfolgend beschrieben festgelegt.
2. Ein "**Subuniversum**" wird aus dem Anlageuniversum heraus bestimmt, wie nachfolgend unter "Liquiditätskriterien" angegeben.
3. Jede Aktie im Subuniversum wird durch die "**Dividendenkriterien**", wie nachfolgend definiert, eingeordnet.
4. Der Aktienkorb wird unter Anwendung der nachfolgend beschriebenen "**Korbauswahlkriterien**" bestimmt.

Anlageuniversum: Jede Stammaktie (jeweils eine "**Aktie**"), die am betreffenden Geschäftstag Bestandteil des Dow Jones EuroSTOXX 50 Index ist und die von einer "zugrundeliegenden Gesellschaft" begeben wurde. Am maßgeblichen Aktienkorbfeststellungstag schließt das Anlageuniversum folgende Aktien aus:

- (i) jede Aktie, die von Barclays PLC (Bloomberg Code: BARC LN Equity) oder einer ihrer Tochtergesellschaften begeben wurde, oder
- (ii) jede Aktie, die von Barclays aufgrund von internen, regulatorischen oder rechtlichen Untersagungen, Einschränkungen oder Begrenzungen nicht gehandelt, gekauft, gehalten oder veräußert werden kann.

Subuniversum: Jeder Bestandteil des Anlageuniversums, mit Ausnahme der Aktien, die nicht die Liquiditätskriterien erfüllen.

Liquiditätskriterien:

1. Marktkapitalisierung am maßgeblichen Aktienkorbfeststellungstag von mehr als USD 500.000.000 (oder einem vergleichbaren Wert); und
2. Tagesumsatz (gemessen als durchschnittliches Tagesvolumen an der Maßgeblichen Börse über die fünf Börsengeschäftstage vor dem maßgeblichen Aktienkorbfeststellungstag) von mehr als USD 10.000.000

(oder einem vergleichbaren Wert).

Dividendenkriterien:	Für alle Bestandteile wird die " Dividendenrendite " festgelegt. Jede Aktie wird entsprechend ihrer Dividendenrendite eingestuft, wobei Aktien mit einer höheren Dividendenrendite höher eingestuft werden. Sollten zwei Aktien exakt die gleiche Dividendenrendite haben, so wird (werden) die Aktie(n) mit einer höheren Marktkapitalisierung höher eingestuft.
Dividendenrendite:	Für jede Aktie bedeutet dies die Summe aller historischen Dividenden mit einem "Ex-Dividenden Tag" innerhalb der entsprechenden Zwölfmonats-Periode vor dem folgenden Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbs (ausschließlich), wie nachstehend unter "Dividenden-Quellen" definiert, geteilt durch den Preis der Aktie wie von der Berechnungsstelle zum planmäßigen Börsenschluss am Aktienkorbfeststellungstag festgelegt.
Dividenden-Quellen:	Die Berechnungsstelle verwendet öffentliche historische Dividendendaten nach Verfügbarkeit. Der " Ex-Dividenden Tag " für eine Dividende, die von einer Aktie <i>i</i> gezahlt wird ist der erste Tag, an dem eine solche Aktie ohne die Berechtigung zu der maßgeblichen Dividende gehandelt wird.
Aktienkorb-Auswahlkriterien:	Beginnend mit der am höchsten eingestuften Aktie und endend mit der am niedrigsten eingestuften Aktie im Subuniversum; sofern eine solche Aktie sämtliche folgenden Kriterien erfüllt, wird sie ein Bestandteil des Aktienkorbes: 1. Die Gesamtzahl der Aktien in dem Aktienkorb ist nicht höher als 10; und 2. das "Einzelemittenten-Kriterium" ist erfüllt. Falls die Anwendung des obigen Mechanismus zu einer geringeren Auswahl als 10 Aktien führt, wird die Verringerung (<i>shortfall</i>) durch das Hinzufügen von "Angenommenen Korbbestandteilen" (wie nachfolgend definiert) ausgeglichen.
"Angenommene Korbbestandteile"	Jeder Angenommene Korbbestandteil ist eine fiktive Bargeldposition mit einem Wert zum Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes, entsprechend Euro 1,00000 und der zu einem Wert in Übereinstimmung mit dem Kurs und auf der Basis unter Bezug auf den Term Cash Component unter IR Quellen anwächst. Ein Angenommener Aktienbestandteil gilt als Aktie des Korbes von Aktien zu Zwecken der Durchführung der Strategie, so daß der Korb immer wenigstens 10 Aktien umfasst, vorbehaltlich, daß keine Kaufoptionen gekauft werden oder Verkaufsoptionen hinsichtlich eines Angenommenen Korbbestandteils verkauft werden.
Einzelemittenten-Kriterium:	Wenn mehr als eine Klasse von Aktien desselben Emittenten unter den zehn am höchsten eingestuften Aktien sind, dann wird die Klasse von Aktien von demjenigen Emittenten aus dem Aktienkorb entfernt, der die geringste Liquidität (die unter Bezugnahme des oben definierten Tagesumsatzes bestimmt wird) besitzt. und durch die nächste niedrigere eingestufte Aktie ersetzt, die auch dem

Einzelemittenten-Kriterium unterliegt.

Aktienkorbfeststellungstag: Hinsichtlich des Stichtags, 23. Mai 2007, (der "**Ausgangs-Aktienkorbfeststellungstag**") und hinsichtlich jedes Zeitpunkts der Wiederherstellung des Aktienkorbes, der Tag, der 10 Geschäftstage vor den maßgeblichen Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes fällt, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes: Jährlich zu jedem Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes beginnend am Stichtag und anschließend an jedem auf den Stichtag folgenden Jahrestag. Der Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes umfasst nicht den Bewertungstag.

Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes Vierteljährlich, erstmalig drei Monate nach dem Stichtag und anschließend alle weiteren drei Monate, vorverlegt und abhängig vom Datum, an dem die Optionen der aktuellen Strategie-Einheiten fällig werden. Der Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes umfasst nicht den Bewertungstag.

Ausgangs-Aktienkorb: Der Ausgangs-Aktienkorb setzt sich wie folgt zusammen:

Aktien-nummer, i	Zugrunde liegende Gesellschaft	Reuters Code	Börse	Ausgangs-gewichtung, w_i
1	Intesa San Paolo Imi Spa	ISP IM	Milan	10.00%
2	Telecom Italia Spa	TIT IM	Milan	10.00%
3	ENEL SPA	ENEL IM	Milan	10.00%
4	Deutsche Telecom	DTE GY	Xetra	10.00%
5	France Telecom	FTE FP	Euronext Paris	10.00%
6	ENI Spa	ENI IM	Milan	10.00%
7	Fortis	FORA NA	Euronext Amsterdam	10.00%
8	RWE AG	RWE GY	Xetra	10.00%
9	ING Groep	INGA NA	Euronext Amsterdam	10.00%
10	Vivendi SA	VIV FP	Euronext Paris	10.00%

Der Aktienkorb besteht aus zehn verschiedenen Aktien.

Am Stichtag wird der Betrag in Euro, der jeder Aktie ("**Aktie i** ") je Strategie-Einheit fiktiv zugewiesen wird, wie folgt bestimmt:

$$A_{i,0} = w_i K_0$$

Dabei gilt:

" **w_i** " bezeichnet die der Aktie i zugewiesene Ausgangsgewichtung aus obiger Tabelle und

" K_0 " bezeichnet den Wert der Strategie-Einheit am Stichtag (wie vorstehend definiert).

Am Stichtag wird dann jeder Betrag ($A_{i,0}$) in Euro fiktiv vom Wert des Einlagenkontos subtrahiert und fiktiv zum Kauf der im Folgenden ermittelten Anzahl der Einheiten an einer Aktie i verwendet, die je Strategie-Einheit gehalten werden:

$$N_{i,0} = \frac{A_{i,0}}{S_{i,0}}$$

Dabei gilt:

" $A_{i,0}$ " ist vorstehend definiert, und

" $S_{i,0}$ " bezeichnet den Kurs der Aktie i zum planmäßigen Handelsschluß der Börse für die Aktie i am Stichtag. Ist der Stichtag jedoch kein planmäßiger Handelstag für diese Aktie i , dann entspricht $S_{i,0}$ dem Kurs dieser Aktie i zum planmäßigen Handelsschluß der Börse für die Aktie i am unmittelbar darauf folgenden planmäßigen Handelstages für diese Aktie i .

Ist der Stichtag kein planmäßiger Handelstag für diese Aktie i , verbleibt der entsprechende Euro-Betrag $A_{i,0}$ so lange auf dem Einlagenkonto, bis die Einheiten an einer Aktie i fiktiv gekauft werden.

Am endgültigen Fälligkeitstermin gelten die unter "Neugewichtung der Strategie-Einheit" genannten Bestimmungen nicht. Alle Einheiten jeder Aktie i , die fiktiv je Strategie-Einheit gehalten werden, werden fiktiv zum Schlußkurs der entsprechenden Börse für die Aktie i verkauft und die erhaltenen Beträge fiktiv dem Einlagenkonto gutgeschrieben. Wenn der festgesetzte Fälligkeitstermin jedoch kein planmäßiger Handelstag für eine beliebige Aktie i ist, werden alle Einheiten an der Aktie i zum planmäßigen Handelsschluß der Börse für die Aktie i des darauf folgenden planmäßigen Handelstags fiktiv verkauft.

Collar Optionen:

In Bezug auf jeden Handelstag der Optionen und für jede Einheit an der Aktie i , die fiktiv an jeder Strategie-Einheit gehalten wird, wird eine Collar Option als Kombination folgender Faktoren definiert:

- (a) dem Verkauf einer fiktiven europäischen Kaufoption mit Barausgleich mit einem minimalen Ausübungspreis von 102 % von $S_{i,T}$, einem maximalen Ausübungspreis von 105 % von $S_{i,T}$ und einem Fälligkeitstermin, der dem unmittelbar folgenden Fälligkeitstermin der Optionen entspricht ("**Kaufoption**"), und
- (b) dem Kauf einer fiktiven europäischen Verkaufsoption mit Barausgleich mit einem Ausübungspreis von 90% von $S_{i,T}$ und einem Fälligkeitstermin, der dem unmittelbar folgenden Fälligkeitstermin der Optionen entspricht ("**Verkaufsoption**"),

wobei der tatsächliche Ausübungspreis der verkauften Kaufoption gemäß den nachstehend genannten Bestimmungen zum "Kauf der Collar Optionen" festgelegt wird.

Kauf der Collar Optionen:

An jedem Handelstag der Optionen fragt die Berechnungsstelle mindestens drei Geldkurse der Optionen (als Barbetrag in der Währung der zugrunde liegenden Aktie) für Collar Optionen ab, wobei der Ausübungspreis der Kaufoption ($102\% \times S_{i,T}$) entspricht und die Berechnungsstelle selbst einen zusätzlichen Geldkurs der Option zur Verfügung stellen kann.

Sollte an einem Handelstag der Optionen der höchste dieser Geldkurse der Optionen höher liegen als der folgende Wert (" $L_{i,T}$ "):

$$L_{i,T} = \frac{(E + \Delta) * S_{i,T} - \sum_k D_{i,k}}{4},$$

wobei:

"E" der Zielkupon (*Target Coupon*) in Prozent des Nennwerts ist und 10,0 % entspricht;

" $S_{i,T}$ " der Kurs der Aktie i zum planmäßigen Handelsschluß der Börse für die Aktie i 2 planmäßige Handelstage vor dem entsprechenden Handelstag der Optionen ist;

" $\sum_k D_{i,k}$ "

die Summe aller historischen Bardividenden (mit Ausnahme von außerordentlichen Dividenden) und bereingt durch alle auf die Emittentin anwendbaren Steuern, ist, welche die Emittentin (unter Bezugnahme auf die ex Dividenden-Tage) über die letzten 12 Monate, endend mit dem Zeitpunkt für die Wiederherstellung des Aktienkorbes (einschließlich) hypothetisch erhalten hätte; und

" Δ " der Anpassungsfaktor ist und 2 % entspricht,

fordert die Berechnungsstelle folgendes vom Markt an:

- (i) den Ausübungspreis der Kaufoption (" $Q_{i,T}$ "); und
- (ii) 105 % des Ausübungspreises der Kaufoption,

jeweils in Prozent des Kassakurses der Aktie i zum Zeitpunkt der Notierung einer Collar Option zu einem Geldkurs, der entweder $L_{i,T}$ entspricht oder $L_{i,T}$ so nah wie möglich kommt. Die Berechnungsstelle kann wahlweise auch einen zusätzlichen Ausübungskurs der Kaufoption zur Verfügung stellen.

Die Berechnungsstelle schickt an mindestens drei Marktkontrahenten eine Tabelle mit der Anfrage nach (i) dem Geldkurs der Option, wenn der Ausübungspreis bei 102 % liegt, (ii) dem Geldkurs der Option, wenn der Ausübungspreis bei 105 % liegt, und (iii) dem Ausübungspreis, wenn der Geldkurs der Option $L_{i,T}$ entspricht, berechnet wird, und zwar mindestens ein planmäßiger Handelstag vor jedem Handelstag der Optionen. Eine solche Anfrage erfordert, daß die Berechnungsstelle alle diese Geldkurse für die Optionen und alle Ausübungspreise bis

11.00 Uhr vormittags Ortszeit (relevant für jede Aktie i) am planmäßigen Handelstag vor dem Handelstag der Optionen per E-Mail erhält. Wenn von einem der kontaktierten Marktkontrahenten bis zu diesem Zeitpunkt nicht eine oder mehrere Antworten eingegangen sind, erfaßt die Berechnungsstelle „Keine Antwort“ für diesen Marktkontrahenten. Für den Fall, dass nur eine oder weniger Antworten von allen diesen Marktkontrahenten eingehen, stellt die Berechnungsstelle ihren eigenen Geldkurs für die Optionen und den betreffenden Ausübungspreis zur Verfügung.

Die Collar Optionen werden gemäß folgenden Angaben fiktiv ausgeübt:

- (a) wenn der höchste Geldkurs für die Collar Option, der am Handelstag der Optionen gemäß vorstehenden Angaben aus der Ausübung einer Collar Option erzielt wird (als Barbetrag in der Währung der Aktie i), die den Verkauf einer Kaufoption mit einem Ausübungspreis von 102 % von $S_{i,T}$ für eine Einheit an der Aktie i beinhaltet, (" $F_{i,T}$ "), niedriger oder gleich $L_{i,T}$ an dem Handelstag der Optionen ist, dann (i) sind die Kaufoptionen zu einem solchen $F_{i,T}$ zu verkaufen und (ii) beträgt der Ausübungspreis der Kaufoptionen ($Q_{i,T}$) für eine Einheit an der Aktie i am Handelstag der Optionen 102 % * $S_{i,T}$, wobei $S_{i,T}$ dem Kurs der Aktie i zum planmäßigen Handelsschluß an der Börse für die Aktie i an einem solchen Handelstag der Optionen entspricht, und
- (b) wenn $F_{i,T}$ an diesem Handelstag der Optionen höher ist als $L_{i,T}$, dann entspricht der Ausübungspreis der Kaufoption ($Q_{i,T}$) dem niedrigeren Wert aus:
 - (i) dem höchsten Ausübungspreis der Kaufoption (in Prozent), der am Markt erzielt wird, so daß ein Betrag ungefähr $L_{i,T}$ (wie oben definiert) entspricht fiktiv am Handelstag der Optionen erzielt wird, und
 - (ii) 105 %,

An jedem Prämienzahlungstermin beträgt der Gesamtbetrag der Prämien, die fiktiv für alle Collar Optionen in Verbindung mit den fiktiv an Strategie-Einheit gehaltenen Aktien erzielt werden,:

$$V_{Collar,P} = \sum_{i=1}^{10} N_{i,T} F_{i,T}$$

Dabei gilt:

" $N_{i,T}$ " bezeichnet die Anzahl der Einheiten an der Aktie i , die fiktiv je Strategie-Einheit an dem unmittelbar vorhergehenden Handelstag der Optionen gehalten werden,

Die fiktiven Prämien für Collar Optionen (" $F_{i,T}$ ") in Verbindung mit diesen Collar Optionen mit Aktie i als zugrunde liegender Aktie werden fiktiv in das Einlagenkonto eingezahlt.

Jedoch wird die obige Rechenregel durch das nachfolgende eingeschränkt: falls die Berechnungsstelle annimmt, daß trotz der

Ausschöpfung des oben Dargelegten ein Fehlbetrag nach wie vor bestehen kann, so wird die Berechnungsstelle die Aktie, für die der höchste Optionskurs besteht, zu einem niedrigeren Kurs (jedoch nicht unter 102%) anpassen, so daß der vorausgesagte Fehlbetrag bereinigt wird. Falls dieses Vorgehen nicht ausreichend ist, werden andere Optionskurse, die über 102% liegen, auf 102% angepasst, bis der vorausgesagte Fehlbetrag null beträgt. Jeder Fehlbetrag, der nach Ausschöpfung des oben Dargelegten besteht, wird im Rahmen der nachfolgenden Vorschriften bezüglich der "Nettoprämien" berücksichtigt.

Nettoprämien:

An jedem Prämienzahlungstermin, sofern die fiktive Gesamtprämie aus der Ausübung der Collar Optionen kleiner oder gleich Null ist (d.h. $V_{Collar,P} < 0$), wird ein Rücknahmefaktor (der "**Rücknahmefaktor**", "**H**") gemäß den folgenden Gleichungen berechnet, und die Anzahl der Einheiten an der Aktie i , die fiktiv an jeder Strategie-Einheit gehalten werden, wird dann durch die Multiplikation der Anzahl der Aktien $N_{i,P}$ durch den Faktor $(1 - H)$ fiktiv reduziert. Für jede Einheit an der Aktie i , die fiktiv verkauft wird, wird auch die damit verbundene Collar Option fiktiv aufgelöst.

$$-V_{Collar,P} = (1 - H)K_P$$

$$-V_{Collar,P} = (1 - H) \left(I_P + Y_P + \sum_{i=1}^{10} N_{i,P} S_{i,P} + \sum_{i=1}^{10} N_{i,P} (P_{i,P} - C_{i,P}) \right)$$

Dabei gilt:

"**K_P**" bezeichnet den Wert der Strategie-Einheit an einem solchen Prämienzahlungstermin,

"**I_P**" bezeichnet den Wert des Einlagenkontos je Strategie-Einheit an einem solchen Prämienzahlungstermin,

"**Y_P**" bezeichnet den Wert des Ausgleichskontos je Strategie-Einheit an einem solchen Prämienzahlungstermin,

"**P_{i,P}**" bezeichnet den *Mark-to-Market*-Wert je Verkaufsoption mit der Aktie i als zugrunde liegender Aktie (als Barbetrag in der Währung der zugrunde liegenden Aktie), errechnet von der Berechnungsstelle zum planmäßigen Handelsschluß an der Börse für die Aktie i am betreffenden Prämienzahlungstermin, wobei die Verkaufsoption fiktiv mit der Aktie i als zugrunde liegender Aktie am vorhergehenden Handelstag der Optionen gekauft wurde,

"**C_{i,P}**" bezeichnet den *Mark-to-Market*-Wert je Kaufoption der Aktie i als zugrunde liegender Aktie (als Barbetrag in der Währung der zugrunde liegenden Aktie i), errechnet von der Berechnungsstelle zum planmäßigen Handelsschluß an der Börse für die Aktie i am betreffenden Prämienzahlungstermin, wobei die Kaufoption fiktiv mit der Aktie i als zugrunde liegender Aktie am vorhergehenden Handelstag der Optionen verkauft wurde,

" $N_{i,p}$ " bezeichnet die Anzahl der Aktien der Aktie i , die fiktiv am Prämienzahlungstermin je Strategie-Einheit gehalten wird, und

" $S_{i,p}$ " bezeichnet den Kurs pro Aktie der Aktie i zum planmäßigen Handelsschluß an der Börse für die Aktie i an einem solchen Prämienzahlungstermin.

Sollte die Gesamtprämie aus der fiktiven Ausübung der Collar Optionen größer als Null sein, werden die zusätzlichen Barmittel ("**Positive Nettoprämien**") fiktiv in das Einlagenkonto eingezahlt und I_p wird fiktiv um einen solchen Betrag erhöht.

Dividenden:

Für jede Aktie der Aktie i , die fiktiv an jeder Strategie-Einheit gehalten wird, sind alle jene fiktiven Dividenden (mit Ausnahme von außerordentlichen Dividenden), die in Verbindung mit einer solchen Einheit gezahlt worden wären, wenn ein solche Einheit tatsächlich an dem betreffenden ex Dividenden-Tag von der Emittentin gehalten worden wäre, abzüglich eventueller Steuern, die für die Emittentin angefallen wären, die "**Dividenden**". Zur Klarstellung: außerordentliche Dividenden fallen nicht unter den Begriff "Dividende".

Am ex Dividenden-Tag, an dem der Betrag der Dividende für die Aktie i :

- (i) der Berechnungsstelle bekannt ist, wird die Dividende fiktiv so bald wie möglich an oder nach einem solchen ex Dividenden-Tag in einen Euro Betrag in Übereinstimmung mit den FX-Quellen konvertiert und der Betrag in Euro auf das Ausgleichskonto eingezahlt, bis diese Dividenden hypothetisch an die Emittentin als einen tatsächlichen Inhaber der Aktien ausgezahlt würden; zu diesem Zeitpunkt sind die Beträge in Euro fiktiv an das Einlagenkonto zu überweisen und es fallen Zinsen für den Zeitraum zwischen der Überweisung (ausschließlich) bis zum nächsten Fälligkeitstermin der Optionen (einschließlich) zu einem Satz von " $r_{i,j}$ " (wie nachstehend definiert) an;
- (ii) der Berechnungsstelle nicht bekannt ist, wird die Berechnungsstelle:
 - (a) den Dividendenbetrag in Euro schätzen und diesen geschätzten Betrag in Euro in Übereinstimmung mit den FX-Quellen konvertieren und diesen konvertierten Betrag so bald wie praktisch möglich am oder nach dem ex Dividenden-Tag auf das Ausgleichskonto überweisen,
 - (b) sobald der Dividendenbetrag der Berechnungsstelle bekannt wird, wird der eigentliche Betrag so bald wie praktisch möglich in Übereinstimmung mit den FX-Quellen in Euro konvertiert und eventuelle Gewinne oder Verluste, die aus der Konvertierung der geschätzten (eher als der eigentlichen) Beträge in Euro am ex Dividenden-Tag resultieren, werden berücksichtigt, so daß der Betrag im Ausgleichskonto dann den angepaßten tatsächlichen

Betrag widerspiegelt (wobei die Anzahl der am ex Dividenden-Tag gehaltenen Strategie-Einheiten verglichen mit der Anzahl der am Tag der Dividendenerklärung gehaltenen Einheiten berücksichtigt wird), und

- (c) am Tag, an dem die Emittentin als der tatsächliche Inhaber der Aktie i die Dividendenzahlung hypothetisch erhalten hätte, wird der tatsächliche Betrag, der ausgezahlt worden wäre, in das Einlagenkonto eingezahlt und der entsprechende Betrag vom Ausgleichskonto abgezogen.

Auf alle Beträge in Euro, die fiktiv in das Einlagenkonto eingezahlt werden, fallen vom Tag der Einzahlung (ausschließlich) auf das Einlagenkonto (wie nachstehend definiert) fiktive Zinsen an.

Steuern:

Bezeichnet alle Steuern, Abgaben, Umlagen, Gebühren oder Beiträge, die ihrer Art nach einer Besteuerung entsprechen, oder eine Einbehaltung oder einen Abzug für oder in Bezug auf Steuern, einschließlich insbesondere aller anfallenden Börsensteuern, Umsatzsteuern, Stempelsteuern, Stempelsteuer-Rücklagensteuern und/oder andere Steuern, die in Verbindung mit Ausschüttungen oder Zahlungen im Hinblick auf Aktien steuerpflichtig oder zahlbar sind.

Ertrag:

An jedem Fälligkeitstermin der Optionen wird der fiktive Gesamtertrag, der für jede Strategie-Einheit (" I_E ") vom unmittelbar vorhergehenden Fälligkeitstermin der Optionen (ausschließlich) (oder im Fall des ersten Zeitraums ab dem Stichtag (ausschließlich)) bis zum Fälligkeitstermin der Optionen (einschließlich) aus Dividenden, positiven Nettoprämien und den erzielten Zinsen, die auf im Einlagenkonto enthaltenen Beträge erwirtschaftet wurden und die für jede Strategie-Einheit während dieser Periode eingezahlt wurden, wie folgt berechnet:

$$I_E = \left(\text{Max}[V_{\text{Collar},P}, 0] + I_P \right) \times \left(1 + \frac{nr_{3m}}{360} \right) + \sum_j \sum_{i=1}^{10} \frac{N_{i,P} D_{i,j} (1 + r_{i,j} * d_{i,j} / 360)}{FX_{i,j}}$$

Dabei gilt:

" $V_{\text{Collar},P}$ "

bezeichnet den Netto-Gesamtbetrag der Prämien je Strategie-Einheit (definiert als erhaltene Prämien für Kaufoptionen minus gezahlte Prämien für Verkaufsoptionen), der fiktiv an jedem Prämienzahlungstermin eingeht. Wenn ein solcher Betrag fiktiv geringer ist als Null, dann wurden Anpassungen an einem solchen Prämienzahlungstermin vorgenommen, wie in den vorstehend aufgeführten Abschnitten zu "Nettoprämien" beschrieben,

" I_P "	bezeichnet den Wert des Einlagenkontos je Strategie-Einheit an dem vorhergehenden Prämienzahlungstermin. Wenn jedoch am vorhergehenden Prämienzahlungstermin $V_{\text{Collar}, P} < 0$, dann wird " I_P " auf den geringeren Wert von $ V_{\text{Collar}, P} $ oder dem Wert von „ I_P “ vor Berücksichtigung der Anpassungen durch den Rücknahmefaktor H reduziert, sofern erforderlich,
" $N_{i,P}$ "	bezeichnet die Anzahl der Aktien der Aktie i , die fiktiv je Strategie-Einheit am ex Dividenden-Tag in Bezug auf die nachstehend definierte Dividende $D_{i,j}$ gehalten wird (nach Berücksichtigung des Rücknahmefaktors H , sofern erforderlich),
" r_{3m} "	bezeichnet den Zins, der am vorhergehenden Prämienzahlungstermin für eine fiktive Einlage, die bis zu einem Geschäftstag vor einem solchen Fälligkeitstermin der Optionen aufläuft, festgelegt wurde und der unter Verweis auf den Term Cash Component in den Quellen für den Zinssatz bestimmt wird,
" n "	bezeichnet die Anzahl der Tage vom Prämienzahlungstermin (ausschließlich) bis zum Fälligkeitstermin der Optionen (einschließlich), die auf 30/360-Basis angepaßt wurde,
" j "	bezeichnet die Anzahl der Dividenden von Null bis zur Gesamtzahl der Dividenden, die fiktiv in das fiktive Einlagenkonto für eine Einheit an der Aktie i eingezahlt wurde, und zwar für den Zeitraum zwischen dem unmittelbar vorhergehenden Fälligkeitstermin der Optionen (oder, im Falle der ersten Periode, dem Stichtag) (ausschließlich) bis zum Fälligkeitstermin der Optionen (einschließlich) entsprechend den vorstehend aufgeführten Bestimmungen zu den "Dividenden",
" $D_{i,j}$ "	bezeichnet der Betrag, der der j -sten Dividende entspricht, die fiktiv in das fiktive Einlagenkonto für eine Einheit an der Aktie i eingezahlt wurde, und zwar während des Zeitraums von dem unmittelbar vorhergehenden Fälligkeitstermin der Optionen (oder, im Falle der ersten Periode, dem Stichtag) (ausschließlich) bis zum Fälligkeitstermin der Optionen (einschließlich) entsprechend den vorstehend aufgeführten Bestimmungen zu den "Dividenden", jeweils als Barbetrag in vor Ort geltender Währung,
" $d_{i,j}$ "	bezeichnet die Anzahl der Tage von dem Termin, an dem $D_{i,j}$ fiktiv in das fiktive Einlagenkonto eingezahlt wurde, (ausschließlich) bis zum entsprechenden Fälligkeitstermin der Optionen (einschließlich), die auf 30/360-Basis angepaßt werden,
" $r_{i,j}$ "	bezeichnet den Zins, zu dem $D_{i,j}$ für $d_{i,j}$ Tage in Übereinstimmung mit den Täglichen Barbestandteilen in den Quellen für den Zinssatz investiert wird, und

" $FX_{i,j}$ " ist die Anzahl an vor Ort geltenden Währungseinheiten der Aktie i pro Euro am Tag, wenn jede $D_{i,j}$ fiktiv in einen Euro Betrag in Übereinstimmung mit "Dividenden" konvertiert wurde.

Fälligkeit der Optionen: Die Nettoposition jeder Verkaufs- und Kaufoption wird von der Berechnungsstelle zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Fälligkeitstermin der Optionen im Anschluß an jeden Handelstag der Optionen festgelegt.

Neugewichtung der Strategie-Einheit:
("Neugewichtung")
und der Ausdruck "neu gewichtet"
sind wie folgt
auszulegen):

Am jeweils späteren Termin des (i) planmäßigen Fälligkeitstermins der Optionen (wenn alle Optionen am selben Termin fällig sind) und des (ii) letzten der betreffenden Fälligkeitstermine der Optionen für jede Aktie i , wenn einer dieser Fälligkeitstermine auf einen anderen Tag fällt, (dem "**Termin für die Portfolioneugewichtung**" ("**Portfolio Rebalancing Date**") entspricht der Wert der Strategie-Einheit abzüglich Ertrag und abzüglich des Werts des Ausgleichskontos dem Gesamtwert aller Einheiten an jeder Aktie i , die fiktiv zu einem solchen Termin gehalten wird, und den fällig gewordenen Optionspositionen. Die Formel zur Berechnung lautet wie folgt:

$$K_E - I_E - Y_E = \sum_{i=1}^{10} A_{i,E} + \sum_{i=1}^{10} M_{i,E}$$

Dabei gilt:

" K_E " bezeichnet den Wert der Strategie-Einheit zum Zeitpunkt einer solchen Berechnung zum Termin für die Portfolioneugewichtung,

" I_E " bezeichnet den Wert des Einlagenkontos je Strategie-Einheit zum Zeitpunkt einer solchen Berechnung zum Termin für die Portfolioneugewichtung,

" Y_E " bezeichnet den Wert des Ausgleichskontos je Strategie-Einheit zum Zeitpunkt einer solchen Berechnung zum Termin für die Portfolioneugewichtung,

" $A_{i,E}$ " bezeichnet den Gesamtwert der Einheiten an der Aktie i , die fiktiv je Strategie-Einheit zum Termin für die Portfolioneugewichtung gehalten und wie folgt berechnet wird:

$$N_{i,E} S_{i,E} ;$$

" $M_{i,E}$ " bezeichnet den *Mark-to-Market*-Wert der Kauf- und Verkaufsoptionen, wobei Aktie i die zugrunde liegende Aktie je Strategie-Einheit zum planmäßigen Börsenschluß an der Börse für die Aktie i am Fälligkeitstermin der Optionen ist. Die Formel zur Berechnung lautet wie folgt:

$$N_{i,E} \times \text{Max}[0, 90\% \times S_{i,T} - S_{i,E}] -$$

$$N_{i,E} \times \text{Max}[0, S_{i,E} - Q_{i,T}];$$

"S_{i,T}" bezeichnet den Kurs der Aktie *i* zum planmäßigen Handelsschluß an dem unmittelbar vorhergehenden Handelstag der Optionen,

"S_{i,E}" bezeichnet den Kurs der Aktie *i* zum planmäßigen Handelsschluß an dem Fälligkeitstermin der Optionen für Aktie *i*,

"Q_{i,T}" bezeichnet den Ausübungspreis der Kaufoption für die Aktie *i* an dem unmittelbar vorhergehenden Handelstag der Optionen, und

"N_{i,E}" bezeichnet die Anzahl der Aktien der Aktie *i*, die am Fälligkeitstermin der Optionen fiktiv je Strategie-Einheit gehalten werden.

Der Gesamtwert aller Aktien der Aktie *i*, die zu einem solchen Termin fiktiv gehalten werden, und der *Mark-to-Market*-Wert in Euro der Kauf- und Verkaufsoptionen mit Aktie *i* als zugrunde liegender Aktie werden so bald wie möglich nach Abschluß der vorstehend aufgeführten Berechnung zum Termin für die Portfolioneugewichtung durch die Berechnungsstelle neu gewichtet, so daß der Gesamtwert der fiktiv je Strategie-Einheit gehaltenen Einheiten an der Aktie *i* folgender Formel entspricht:

$$\frac{1}{10} (K_E (1 - \Pi_E) - I_E - Y_E) = A_{i,E'}$$

für jede Aktie *i*, wobei *i'* ein neuer Index für die neue Auswahl von 10 Aktien, die in Übereinstimmung mit dem obigen Abschnitt "Aktienkorb" ausgewählt wurden, ist und daher leitet sich die neue fiktive Anzahl der Aktien der Aktie *i*, die fiktiv je Strategie-Einheit gehalten wird, aus folgender Formel ab:

$$N_{i',E'} = \frac{A_{i',E'}}{S_{i',E'}}$$

Dabei gilt:

"N_{i,E'}" bezeichnet die Anzahl der Aktien der Aktie *i*, die unmittelbar nach der Neugewichtung fiktiv je Strategie-Einheit gehalten werden.

"A_{i,E'}" bezeichnet den Gesamtwert in Euro der Aktien der Aktie *i*, die unmittelbar nach der Neugewichtung fiktiv je Strategie-Einheit gehalten werden,

"S_{i,E'}" bezeichnet den Kurs der Aktie *i* zum Zeitpunkt der Neugewichtung, und

"Π_E" sind die Transaktionskosten.

So bald wie der Wiederherstellungsprozeß des Aktienkorbes abgeschlossen ist, werden die Aktien mit der Bezeichnung *i'* in allen nachfolgenden Berechnungen mit *i* bezeichnet.

Kuponberechnung:

(i) Potenzieller Kupon (*Potential Coupon*)

An jedem Fälligkeitstermin der Optionen entspricht der potenzielle Euro-Kupon (der "**Potenzielle Kupon**") je Strategie-Einheit dem Wert von " I_E " (in Prozent von K_0), der entsprechend der vorstehenden Definition von "Ertrag" an einem solchen Fälligkeitstermin der Optionen berechnet wird.

Der Cushion (*Puffer*) (wie in Anhang B definiert) wird normalerweise unter Verwendung des Werts des Protected Index (ebenfalls wie im Anhang B definiert) an einem solchen Fälligkeitstermin der Optionen wie folgt berechnet:

$$\text{Cushion}_E = 1 - (ZC_E \times \text{PPFee}_E + \text{OGDFee}_E) / \text{Index}_E$$

wobei alle Begriffe der oben und nachstehend genannten Gleichungen in Anhang B und Anhang C definiert sind und das tiefgestellte "E" die Tatsache bezeichnet, daß eine solche Berechnung am Fälligkeitstermin der Optionen vorgenommen wird.

Cushion_E wird erneut berechnet, um den Effekt des potenziellen Kupons (der zu "**Cushion_E**" führt) zu berücksichtigen. Die Formel zur Berechnung lautet wie folgt:

$$\text{Cushion}_{E'} = 1 - (ZC_E \times \text{PPFee}_E + \text{OGDFee}_E) / (\text{Index}_E - I_E \times \text{NKU}_E)$$

Wenn $\text{Cushion}_{E'}$ nach vorstehender Berechnung:

- (a) größer ist als 2 %, dann wird der "**Kupon**" (wie nachstehend in (ii) verwendet) mit dem potenziellen Kupon gleichgesetzt.
- (b) kleiner oder gleich 2 % aber größer als Null ist, wird der "**Kupon**" mit dem potenziellen Kupon gleichgesetzt und die Ziel-Aufteilung bezüglich der Strategie-Einheiten, $\text{TAK}_{E'}$, Cushion für alle nachfolgenden Berechnungstermine gemäß den in Anhang B festgelegten Bestimmungen auf Null gesetzt.
- (c) kleiner ist als Null, dann wird I_E soweit reduziert, daß $\text{Cushion}_{E'}$ Null entspricht und der "**Kupon**" wird mit diesem reduzierten Wert des Ertrags ($I_{E'}$) gleichgesetzt und als Prozentsatz von K_0 ausgedrückt. Die Ziel-Aufteilung bezüglich der Strategie-Einheiten, $\text{TAK}_{E'}$, für alle nachfolgenden Berechnungstage wird gemäß den in Anhang B festgelegten Bestimmungen auf Null gesetzt.

(ii) Berechnung des Kupons

An jedem Fälligkeitstermin der Optionen wird der tatsächliche Euro-Kupon je Strategie-Einheit gemäß (i) vorstehend bestimmt und ein solcher Kupon wird anschließend vom Einlagenkonto abgezogen

An jedem Kuponzahlungstag entspricht der an jeden Inhaber eines Schuldtitels zahlbare Kupon (falls zutreffend) ("**Kuponbetrag**") dem folgenden Betrag:

$$\text{Nennwert} \times \text{NKU}_E \times \text{Kupon}$$

Dabei gilt:

"**NKU_E**" bezeichnet die Anzahl der Strategie-Einheiten am betreffenden Kuponberechnungstag, und

"**Kupon**" hat die Bedeutung vorstehend definiert.

"Transaktionskosten"

An jedem Fälligkeitstermin der Optionen, unmittelbar nachdem die Erträge im Rahmen der obigen "Kuponberechnung" extrahiert wurden, werden die Kosten für das Hedging der Strategie, vom Wert K_E abgezogen.

"FX-Quellen"

"**USD**" bezeichnet U.S. Dollar, die gesetzliche Währung der Vereinigten Staaten von Amerika.

"**AUD**" bezeichnet den Australischen Dollar, die gesetzliche Währung von Australien.

"**GBP**" bezeichnet Britische Pfund Sterling, die gesetzliche Währung des vereinigten Königreichs.

"**EUR**" bezeichnet Euro, die gesetzliche Währung der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion.

"**JPY**" bezeichnet den Japanischen Yen, die gesetzliche Währung von Japan.

"**SGD**" bezeichnet den Singapor Dollar, die gesetzliche Währung der Republik Singapor.

"**TWD**" bezeichnet den Taiwan Dollar, die gesetzliche Währung der Republik China.

"**KRW**" bezeichnet den Koreanischen Won, die gesetzliche Währung der Republik Korea.

"**CHF**" bezeichnet den Schweizer Franken, die gesetzliche Währung der Schweiz.

"**HKD**" bezeichnet den Hong Kong Dollar, die gesetzliche Währung von Hong Kong.

Der Devisenkassakurs für eine Umrechnung der zugrunde liegenden Währung einer Aktie i in Euro beträgt für folgende Währung:

1. AUD wird als ein Betrag in AUD pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handels angezeigt, festgelegt;
2. GBP wird als ein Betrag in GBP pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handels angezeigt, festgelegt;

3. USD wird als ein Betrag in USD pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt;
4. JPY wird als ein Betrag in JPY pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt;
5. SGD wird als ein Betrag in SGD pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt;
6. TWD wird als ein Betrag in TWD pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt;
7. KRW wird als ein Betrag in KRW pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt;
8. CHF wird als ein Betrag in CHF pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt; und
9. HKD wird als ein Betrag in HKD pro ein Euro ausgedrückt und zur Abwicklung in zwei Währungs-Geschäftstagen unter Anwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigten Mittelkurses zum Zeitpunkt des Handelsangezeigt, festgelegt;

Die obige Liste (1) – (9) ist nicht abschließend. Falls die Währung einer ausgewählten Aktie *i* in der obigen Auflistung nicht erscheint, wird die maßgebliche FX Quelle als betrag dieser Währung für einen Euro festgelegt, zur Abwicklung innerhalb von zwei Währungs-Geschäftstagen und unter Verwendung des auf der Reuters-Seite "EURX=" zum Zeitpunkt des Handels.

"Währungs-Geschäftstage" bezeichnet jeden Geschäftstag, an dem das entsprechende Währungspaar gehandelt wird.

Falls eine der obigen FX-Quellen nicht auf der Reuters-Seite "EURX=" angezeigt werden, so ist der maßgebliche Kurs für diese Währung der Kurs auf der Bloomberg-Seite "[relevant currency code] Crncy Q" und falls der Kurs auch auf dieser Seite nicht erhältlich ist, wird die Berechnungsstelle den Kurs nach freiem Ermessen berechnen.

"Quellen für den Zinssatz"

Term Cash Component

Der Zins für fiktive Einlagen in Euro für einen Zeitraum von drei Monaten, der auf der Bloomberg-Seite BBAM1 zum offiziellen Festlegungszeitpunkt am in diesen Zusatzinformationen angegebenen Tag angezeigt wird, abzüglich 0,125 % p.a., und wenn kein solcher Tag festgelegt ist, an dem Tag, an dem eine solche fiktive Einlage in das Einlagenkonto erfolgt.

Wenn ein solcher Zins für fiktive Einlagen in Euro für einen Zeitraum von drei Monaten nicht auf der Bloomberg-Seite BBAM1 veröffentlicht wird, wird der Zins als der Zinssatz festgelegt, der auf der Telerate-Seite 3750 an und zu demselben Tag, der vorstehend angegeben ist, veröffentlicht wird, abzüglich 0,125 % p.a.

Wenn ein solcher Zins für fiktive Einlagen in Euro für einen Zeitraum von drei Monaten auf keiner der zuvor genannten Seiten veröffentlicht wird, wird der Zins von der Berechnungsstelle ausschließlich nach eigenem Ermessen bestimmt.

Daily Cash Component

Wenn Beträge in bar fiktiv für weniger als drei Monate in das Einlagenkonto eingezahlt werden, wird dafür ein Satz, der EONIA minus 0,125 % per annum, wie dieser auf der Bloomberg-Seite "EONIA Index" erscheint, verwandt. Falls ein solcher Satz nicht auf der Seite erscheint, wird der Satz von der Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen festgelegt.

"EURIBOR"

bezeichnet die Euro area Interbank Offered Rate.

"EONIA"

bezeichnet die Effective Overnight Index Average Rate.

**APPENDIX F
TO THE FINAL TERMS**

ENGLISH VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS

This Series of Certificates is issued pursuant to an Agency Agreement relating to the Euro 5,000,000,000 German Note 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. Par Value. Form. Clearing System)**

- (1) *Currency. Par Value. Form.* This Series of Certificates (the "**Certificates**") of Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") is issued in 50,000 units quoted in Euro (the "**Currency**") on 27th July 2007 (the "**Issue Date**") having a par value of Euro 1,000.00 each (the "**Par Value**"). The Certificates are being issued in bearer form and will not be represented by definitive notes.
- (2) *Temporary Global Note – Exchange.*
 - (a) The Certificates are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.
 - (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days and not later than 180 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Fiscal Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.
- (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 Frankfurt**"), Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**"), and Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") 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 shall bear a Coupon which shall be payable on each Interest Payment Date.
 - (b) **"Interest Payment Date"** means a day falling five Business Days (as defined in §5(2)) after a Coupon Determination Date.

- (2) *Coupon.* The coupon ("**Coupon**") corresponds to the Euro Coupon Amount (if any) payable to each Certificateholder in respect of the relevant Coupon Period (as defined below) and shall be determined by the Determination Agent on the corresponding Coupon Determination Date as follows:

Par Value x Number of Strategy Units x Coupon

where:

"Number of Strategy Units" means the number units in the Strategy.

"Coupon" means such income, defined as a percentage and determined by the Determination Agent as the income notionally earned in the Strategy in a Coupon Period.

Certificateholders should note that the Strategy aims to generate a target coupon. However, there is no guarantee that such coupon amount will be achieved and in certain circumstances, the Coupon may be zero.

- (3) *Euro Coupon Amount.* The Determination Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Coupon is to be determined, calculate the Euro amount of the Coupon (the **"Euro Coupon Amount"**) payable on the Certificates in respect of the Par Value for the relevant Coupon Period.
- (4) *Notification of Coupon and Euro Coupon Amount.* The Determination Agent will cause the Coupon, each Euro Coupon Amount for each Coupon Period, each Coupon Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and the Certificateholders in accordance with §12 as soon as possible after the determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in §5(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Certificates are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Coupon Period. Each Euro Coupon Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Coupon Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Certificates are then listed and to the Certificateholders in accordance with §12.
- (5) **"Coupon Period"** means each period from, and including, one Coupon Determination Date to, but excluding, the next following Coupon Determination Date, save that (a) the initial Coupon Period will commence on, and include, the Strike Date and (b) the final Coupon Period will end on, but exclude the Valuation Date.
- (6) **"Coupon Determination Date"** means each Basket Rebalancing Date and the Valuation Date

§4
(Redemption)

- (1) *Final Redemption.* The Certificates shall be redeemed pursuant to §4c.
- (2) *Tax Call.* The Certificates shall be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption at the option of the Issuer in whole, but not in part, on any Interest Payment Date or, if so specified in the Final Terms, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Certificateholders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if: (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**") or 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) *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 third 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 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 Certificates (A) due to the adoption 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 securities underlying the Index, or (Y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Certificates (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position);

"**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 equity 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.

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

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Certificate shall be determined by the Determination Agent in its sole discretion.

§4a (General Definitions)

"**Basket**" means the Basket of Shares as defined under §4b below.

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

"**Exchange Business Day**" means, 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 in respect of a Share 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 the Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Share on any relevant Related Exchange.

"**Extraordinary Event**" means a Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, Delisting or any applicable additional termination event, as the case may be.

"**Market Disruption Event**" means, in respect a Share, 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, or (iii) an Early Closure.

"**Potential Adjustment Event**" means any of the following:

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for

payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Determination Agent;

- (c) an Extraordinary Dividend;
- (d) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (e) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (f) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Determination Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or
- (g) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

"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 a Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

"Share Issuer" means the issuer of the Shares as defined in §4b.

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

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

"Valuation Date" means 22nd July 2013.

"Valuation Time" means the Equity Valuation Time.

§4b (Specific Definitions)

"Basket Selection Criteria" means that starting with the highest ranked Share and ending with the lowest ranked Share in the Sub-Universe, if such Share meets all of the following criteria, it shall be included as a component of the Basket of Shares:

1. The total number of Shares in the Basket of Shares does not exceed 10; and
2. the "Single Issuer Criteria" is met.

However, on the Initial Basket Determination Date, Shares which are estimated to be Ex-dividend and pay such dividend (determined with reference to Ex-dividend and payment dates in the corresponding three month period in the prior year) during the quarter commencing the Strike Date shall rank above all other Shares.

If the application of the above Mechanism results in the selection of less than 10 Shares, the shortfall will be made up by adding to the Basket a number of "Deemed Basket Constituents".

"Basket of Shares" means a basket which, at any time, shall consist of 10 Shares as determined on each Basket Determination Date by reference to the "Selector Mechanism". However, on the first Basket Determination date, Shares which are estimated to be Ex-dividend and pay such dividend during the relevant quarter shall rank above all other Shares.

The Basket of Shares shall be updated on each Basket Reconstitution Date to construct a basket with equal weights ("Weights", " w_i ") apportioned to each of the relevant ten Shares, using their closing prices on such Basket Reconstitution Date.

"Basket Determination Dates" means in respect of the Strike Date, 23rd May 2007, and in respect of each Basket Reconstitution Date, the day falling ten Business Days prior to the relevant Basket Reconstitution Date, as determined by the Determination Agent.

"Basket Reconstitution Date" means the annually Date falling on the Basket Rebalancing Date on or after each anniversary of the Strike Date. The Reconstitution Dates shall exclude the Valuation Date.

"Basket Rebalancing Dates" means the quarterly Date falling on or after each quarterly anniversary of the Strike Date, modified forward and dependent on the date on which the Options in current Strategy Unit expire. The Basket Rebalancing Dates shall exclude the Valuation Date.

"Calculation Date" means any day on which the Strategy Unit Value, the level of the Protected Index, and the value of their components is calculated by the Determination Agent, expected to be on each Business Day.

"Deemed Basket Constituents" means that each Deemed Basket Constituent is a notional cash deposit with a value on each Basket Reconstitution Date equal to EUR 1.00000 and which shall accrue in value in accordance with a certain rate and basis as set out with reference to the Term Cash Component in IR Sources below.

A Deemed Basket Constituent shall be deemed to be a Share in the Basket of Shares for the purposes of the execution of the Strategy such that the Basket shall always contain at least contain 10 Shares save that no Call Options will be sold or Put Options purchased in respect of any Deemed Basket Constituent.

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).

"Deposit Account" means a notional Euro deposit account that has a value as defined in Deposit Account Value and pays interest in accordance with the Income provisions.

"Deposit Account Value (I)" means the Deposit Account Value in respect of the Strike Date (" I_0 ") which shall be Euro 1.00000000. This notional amount will be used to notionally purchase Shares in accordance with the Basket of Shares provisions.

For any subsequent Calculation Date the Deposit Account Value (" I_t ") per Strategy Unit shall be the notional amount in Euro held in the Deposit Account calculated in accordance with the provisions contained herein.

"Dividend Criteria" means that for all constituents, the **"Dividend Yield"** shall be determined. Each Share shall be ranked according to its Dividend Yield, with a higher ranking applied to Shares with a higher Dividend Yield. If any two shares have precisely the same Dividend Yield, the share(s) with higher market capitalisation is/are assigned the higher rank.

"Dividend Yield" for each Share, shall mean the sum of all historical dividends with an "Ex-Dividend Date" within the corresponding three month period in the year prior to the three month period commencing on (and excluding) the following Basket Reconstitution Date, as determined in accordance with the "Dividend Sources", divided by the price of such Share as determined by the Determination Agent at the Scheduled Closing Time on such Basket Determination Date.

"Dividend Sources" means that the Determination Agent shall use public historical dividend data as is available. The **"Ex-Dividend Date"** for a Dividend paid by a Share *i* is the first date for which such Share *i* trades without entitlement to the relevant Dividend.

"Equity Valuation Time" means the time in the time in the relevant financial center of the Exchange on which the price for the relevant Share will be published on the Valuation Date or the Calculation Date.

"EONIA" means the Effective Overnight Index Average.

"Illiquidity" means that, in the opinion of the Determination Agent, there is insufficient liquidity in the markets for the Shares or Options to allow proper execution of the Strategy.

"Index Linked Redemption Amount" means the amount payable by the Issuer to a Certificateholder determined by the Determination Agent, as:

$$\text{Par Value} \times \text{Max (100 per cent., Index}_T\text{)}$$

where

"Index_T" is the level of the Protected Index on the Valuation Date.

"Index Sponsor" means Barclays Capital Securities Limited.

"Initial Basket of Shares" means the Basket of Shares which is comprised as follows on the Strike Date:

Share Number, <i>i</i>	Underlying Company	Reuters Code	Exchange	Initial Weight
1	Intesa San Paolo Imi Spa	ISP IM	Milan	10.00%
2	Telecom Italia Spa	TIT IM	Milan	10.00%
3	ENEL SPA	ENEL IM	Milan	10.00%
4	Deutsche Telecom	DTE GY	Xetra	10.00%
5	France Telecom	FTE FP	EN Paris	10.00%
6	ENI Spa	ENI IM	Milan	10.00%
7	Fortis	FORA NA	EN Amsterdam	10.00%

8	RWE AG	RWE GY	Xetra	10.00%
9	ING Groep	INGA NA	EN Amsterdam	10.00%
10	Vivendi SA	VIV FP	EN Paris	10.00%

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

"IR Sources" means with regard to the **"Term Cash Component"**, the rate for notional deposits in Euro for a period of three months which appears on the Bloomberg page BBAM1 at the official fixing time on the day specified in accordance with this supplementary material minus 0.125 per cent. p.a. and if no such day is specified on the day such notional deposit is made into the Deposit Account.

If such rate for notional deposits in Euro for a period of three months does not appear on the Bloomberg page BBAM1, the rate will be determined as the rate which appears on Telerate Page 3750 at the and on the same date as specified above minus 0.125 per cent. p.a.

If such rate for notional deposits in Euro for a period of three months does not appear on either of the pages above then the rate will be determined by the Determination Agent in its sole discretion.

IR Sources means with regard to **"Daily Cash Component"** that where cash amounts are to be notionally deposited in the Deposit Account for less than 3 months, a rate equal to EONIA, minus 0.125% per annum shall be used, as appears on Bloomberg page "EONIA Index". If such rate does not appear on the page, the rate will be determined by the Determination Agent in its sole discretion.

"Liquidity Criteria" means each of the following two requirements:

1. Market capitalisation on the relevant Basket Determination Date of over USD 500,000,000 (or equivalent); and
2. Daily turnover (measured as an average of daily volumes on the Relevant Exchange over the five Exchange Business Days preceding the relevant Basket Determination Date) of over USD 10,000,000 (or equivalent).

"Loan Unit" means a notional borrowing of Euro 1.00.

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

"Merger Event" means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the

outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Equity Valuation Date.

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

"New Shares" means ordinary or common shares, whether of the entity or person (other than the Underlying Company of the Shares then included in the Share Universe) involved in the Merger Event or a third party, that are, or that as of the Merger Date are promptly scheduled to be, (i) publicly quoted, traded or listed on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union) and (ii) not subject to any currency exchange controls, trading restrictions or other trading limitations.

"Protected Index" means an index which tracks the value of notional investments in units of a portfolio comprising the Strategy and Zero Coupon Units and, if leverage is used, notional borrowings in Loan Units. The allocation of such units within the Protected Index will be adjusted from time to time by the Determination Agent according to an allocation mechanism.

"Share Substitution Event" shall mean any of the following events: (i) Nationalisation, (ii) Insolvency, (iii) Delisting, (iv) Merger Event, (v) Tender Offer, (vi) Change in Law, (vii) Hedging Disruption, (viii) Increased Cost of Hedging, (ix) Trading Restriction or (x) Illiquidity.

"Selector Mechanism" means a mechanism which shall consist of the following steps, and will be conducted in the number order as per below:

1. The "Share Universe" shall be determined as defined below.
2. A "Sub-Universe" shall be determined from the Share Universe by reference to "Liquidity Criteria", as defined below.
3. Each Share in the Sub-Universe shall be ranked by the "Dividend Criteria", as defined below.
4. The Basket of Shares shall be determined by applying the "Basket Selection Criteria", as defined below.

"Share Universe" means any ordinary share (each a "Share") which is a constituent of the Dow Jones EuroSTOXX 50 Index on the relevant Business Day, each such share to have been issued by an "Underlying Company". On the relevant Basket Determination Date, the Share Universe shall exclude:

- (i) any share issued by Barclays PLC (Bloomberg Code: BARC LN Equity) or any of its affiliates; or
- (ii) any shares which the Issuer is unable to trade, acquire, hold or dispose of due to any internal, regulatory or legal prohibition, restriction or limitation.

"Single Issuer Criteria" means that if more than one listing or class of shares of the same issuing body is in the best ten ranked shares, then the listing or class of shares of the issuing body which is less liquid, as determined using daily turnover, will be dropped from the Basket of Shares and replaced by the next lower ranking share which shall also be subject to the Single Issuer Criteria.

"Strategy" means a strategy which aims to generate income (the "Income"). The Income, if any, will be the sum of the net dividends received and premia earned through writing covered call options and buying put options on each of the Shares comprised in the Basket of Shares. However, the Income is not guaranteed and will vary during the investment period and may be equal to zero.

"Strategy Unit" means a notional unit of the Strategy with a value of Euro 1.00000000 on the Strike Date.

"Strategy Unit Value" means the value of the Strategy Unit which in respect of the Strike Date shall be Euro 1.00000000. For any subsequent Calculation Date the such value shall be a Euro amount, rounded to 8 decimal places, calculated by the Determination Agent in accordance with the provisions relating to the Strategy.

"Strike Date" means 20th July 2007.

"Sub-Universe" means any constituent of the Share Universe, with the exception of shares which fail to meet any of the Liquidity Criteria.

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

"Trading Restriction" means Barclays is unable to trade, acquire, hold or dispose of any stock in the Basket due to any prohibition, restrictions or limitations (corporate or otherwise) applicable to Barclays as determined by the Determination Agent in its sole discretion.

"Zero Coupon Unit" means a notional non-interest bearing deposit with a notional principal amount of Euro 1.00, which is deemed to mature on the Valuation Date at par.

§4c (Redemption.)

- (1) *Redemption.* The Certificates shall be redeemed on 29th July 2013 (the "**Maturity Date**") at 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.
- (2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the Certificates then outstanding at the Early Redemption Amount together, if appropriate, with interest accrued to but excluding the date of redemption upon the Issuer having given not less than 5 Business Days' notice to the Certificateholders in accordance with §12; and not less than 7 Business Days before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent.

§4d (Determination Agent Adjustment. Corrections. Disrupted Days. Additional Adjustment Provisions)

- (1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Determination Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares and, if so, will:
 - (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the Index Linked Redemption Amount and/or any of the other relevant terms, such as but not limited to the Strategy Unit Value, as the Determination Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share); and
 - (b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Determination Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Related Exchange. Upon making any such adjustment, the Determination Agent shall give notice as soon as practicable to the Certificateholders in accordance with §12, stating the adjustment to the Index Linked

Redemption Amount and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Determination Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant Certificates additional Certificates and/or a cash amount. Such distribution of additional Certificates may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

- (2) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange 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 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.
- (3) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its sole and absolute discretion determines that any Calculation Date is a Disrupted Day, then the Calculation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the five Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Index Linked Redemption Amount and/or any of the other relevant terms, such as but not limited to the Strategy Unit Value:
 - (a) that fifth Exchange Business Day shall be deemed to be the Calculation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
 - (b) the Determination Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Shares as of the Equity Valuation Time on that fifth Exchange Business Day.
- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall 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 Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than 5 Business Days' notice to the Certificateholders in accordance with §12; and not less than 7 Business Days before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent.
- (5) *Substitution of Shares in the Basket of Shares.* If at any time the Determination Agent determines that any Share in the Basket of Shares (each such Share, an "**Affected Share**") is affected by a Share Substitution Event, then without prejudice to any other rights that the Issuer may have under the Certificates, the Issuer or the Determination Agent on its behalf shall have the discretion to substitute the Affected Share with a substitute share (the "**Substitute Share**") as selected by the Determination Agent in its sole discretion (applying such of the Share Substitution Criteria as it deems appropriate) for inclusion in the Basket of Shares as of such date as may be determined by the Determination Agent in its sole discretion (such date, the "**Relevant Date**"), provided that the Substitute Share is not currently in the Basket of Shares (or has not been selected for inclusion in the Basket of Shares as of the next Basket Reconstitution Date) and is not itself subject to any Share Substitution Event.
- (6) *Share Substitution Criteria.* The Determination Agent shall have the discretion to select such Substitute Shares with such criteria as the Determination Agent deems appropriate including, but not limited to, the following:
 - a) the Substitute Shares shall be of the same broad economic sector as the Underlying Company of the relevant Affected Share;
 - b) the issuer of the Substitute Share shall be of a similar international standing and creditworthiness as the Underlying Company of the Relevant Affected Share;
 - c) the Substitute Share shall have similar market capitalization and daily trading liquidity as the relevant Affected Share; and

- d) the Substitute Shares shall not be a Share already in the Basket of Shares.

Following the substitution of any relevant Affected Share with Substitute Share, the Determination Agent will, acting in a commercially reasonable manner, adjust any terms or variable relevant to the terms of the Certificates (including, but not limited to, adjust the price at which the Substitute Shares is used to calculate any matter stated herein) which the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of the Share Substitution Event.

The Determination Agent shall notify the parties as soon as practicable after the selection of the Substitute Shares but the failure by the Determination Agent to give such notice shall not however prejudice or invalidate the Substitute Shares being included in the Share Basket as of the time and date specified above.

- (7) *Adjustments in case of a Merger Event.* If at any time a Merger Event occurs involving two or more Shares in the Basket of Shares, the Determination Agent will, acting in a commercially reasonable manner, adjust any terms or variable relevant to the terms of the Notes (including, but not limited to, the price at which the New Shares is used to calculate any matter stated herein) which the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of the Merger Event.
- (8) *Other Adjustments.* Whilst the Determination Agent may be able to sell and purchase the Shares and Options at the close of each relevant Exchange or convert any local currency into EUR at the relevant time and on each relevant date, it is possible that the Determination Agent will not be able to execute all of the necessary transactions including the conversion of the relevant currency into EUR at such time or on such date for reasons including, but not limited to, a temporary suspension of trading in a relevant asset, disruption events occurring with respect the relevant assets or relevant exchange rate, inability of counterparties to trade in the requisite size or the time taken to trade the relevant Shares and Options.

If the Determination Agent does not execute all necessary trades or make the necessary conversion at the relevant time or on the relevant date it shall be obliged to execute the relevant trade or make the relevant conversion as soon as reasonably practicable after such relevant date and accordingly the Strategy Unit Value and therefore the Protected Index Level will be affected.

§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.
- (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 at the specified office of any Paying Agent outside the United States and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owners or owners of the Certificates represented by the Temporary Global Note Certificate are not U.S. persons as defined by the U.S. Securities Act of 1933.
- (2) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Certificate is not a Business Day then the Certificateholders shall not be entitled to payment until the next Business Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

"Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) (a) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London,

New York, Zurich, Helsinki, Oslo, Frankfurt am Main and Milan (the "**Relevant Financial Centres**") and (b) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System ("**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 Early Redemption Amount of the Certificates; the Optional 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 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 or 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 *Zinsabschlagsteuer*) and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, 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 on or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November, 2000 on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to 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 accrued interest to the date of payment 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 Capital Securities Limited
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) *U.S. Paying Agent.* In case the Currency is U.S. Dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U. S. Dollars, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.
- (4) *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.
- (5) *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.
- (6) 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 willful 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 Notes shall be published on the Internet on website www.barclaysinvestors.com or in a leading daily newspaper having general circulation in Germany and, as long as the Notes are listed on the Eurolist market of Euronext Amsterdam, in a leading daily newspaper having general circulation in The Netherlands. With regard to Germany, this newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung* and with regard to The Netherlands, this newspaper is expected to be *Financieel Dagblad* and *Officiële Prijscourant*. 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 and Process Agent)

- (1) *Governing Law.* The Certificates shall be 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 Holders, 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 total number 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 certificate 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 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 F
ZUM KONDITIONENBLATT

DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

Diese Serie von Zertifikaten wird gemäß einem Agency Agreement bezüglich des Euro 5.000.000.000 *German Note Programme* von 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. Clearing Systeme)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Zertifikaten (die "**Zertifikate**") der Barclays Bank PLC (die "**Emittentin**") wird 50.000 Stücken in Euro (die "**Währung**") am 27. Juli 2007 (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von Euro 1.000,00 (der "**Nennwert**"). Für Zwecke des deutschen Rechts lauten die Zertifikate auf den Inhaber und die Ausstellung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*
 - (a) Die Zertifikate sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift der Hauptzahlstelle versehen.
 - (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Zertifikate, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.
- (3) *Clearing System.* Jede Dauerglobalurkunde 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 Frankfurt**"), Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**") und Euroclear Bank S.A./N.V., als Betreiber des Euroclear Systems ("**Euroclear**") 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.

**§3
(Zinsen)**

- (1) *Zinszahlungstage.*
- (a) Die Zertifikate sind mit einem Kupon ausgestattet, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist.
 - (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet einen Tag, der fünf Geschäftstage (wie in §5(2) definiert) auf den Kuponberechnungstag folgt.
- (2) *Kupon.* Der Kupon ("**Kupon**") entspricht den Euro Kupon Betrag (sofern es einen gibt), der am Zinszahlungstag jedem Gläubiger im Hinblick auf die relevante Kupon-Periode gezahlt wird, wird von der Berechnungsstelle am entsprechenden Kuponberechnungstag wie folgt berechnet:

Nennwert x Anzahl der Strategie-Einheiten x Kupon

wobei:

"**Anzahl der Strategie-Einheiten**" bezeichnet die Anzahl der der Strategie-Einheiten wie in Anhang D definiert.

"**Kupon**" einen solchen Ertrag in Prozent bedeutet, der von der Berechnungsstelle als fiktiver, durch die Strategie (wie in Anhang D definiert) verdienter Ertrag in einer Kupon-Periode erwirtschaftet wird.

Gläubiger sollten beachten, daß die Strategie darauf ausgerichtet ist, einen einen Ziel-Kupon zu erzielen. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, daß ein solcher Kupon Betrag erzielt werden kann und in bestimmten Fällen kann der Kupon auch Null betragen.

- (3) *Euro Kupon Betrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Kupon zu bestimmen ist, den auf die Zertifikate zahlbaren Euro Betrag des Kupons (der "**Euro Kupon Betrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen.
- (4) *Mitteilung von Kupon und Euro Kupon Betrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, daß der Kupon, der Euro Kupon Betrag für die jeweilige Kupon Periode, die jeweilige Kupon Periode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst nach deren Bestimmung aber keinesfalls später als am vierten Geschäftstag (wie in §5 (2) definiert) mitgeteilt wird; die Berechnungsstelle wird diese Mitteilung ferner auch gegenüber jeder Börse vornehmen, an der die betreffenden Zertifikate zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, wobei die Mitteilung baldmöglichst nach der Bestimmung zu erfolgen hat, jedoch keinesfalls später als am ersten Tag der betreffenden Kupon Periode. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Kupon Periode können der mitgeteilte Kupon und Euro Kupon Betrag ohne Vorankündigung nachträglich angepaßt (oder andere geeignete Anpassungsmaßnahmen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Zertifikate zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.
- (5) "**Kupon Periode**" bedeutet jeden Zeitraum vom Kuponberechnungstag (einschließlich) bis zum nächst folgenden Kuponberechnungstag (ausschließlich). Hierbei gilt, daß (a) die anfängliche Kupon Periode mit den Stichtag (einschließlich) beginnt und (b) die letzte Kupon Periode am Bewertungstag (ausschließlich) endet.
- (6) "**Kuponberechnungstag**" bedeutet jeden Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes sowie den Bewertungstag.

§4 (Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Zertifikate werden gemäß §4c zurückgezahlt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Zertifikate werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, an jedem beliebigen Zinszahlungstag, oder, falls im Konditionenblatt festgelegt, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt (i) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Zertifikaten verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") oder 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 §7 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) *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 dritten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, daß dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (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 (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, daß (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der auf den Index bezogenen Basiswerte rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Zertifikaten 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;

"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 Aktienbezogenen 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.

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

Der **"vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jedes Zertifikats wird von der Berechnungsstelle nach ihrem eigenem Ermessen festgelegt.

§4a Allgemeine Definitionen

"Korb" bedeutet den Aktienkorb wie nachfolgend unter §4b definiert.

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

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

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder 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 im Hinblick auf einen Index oder eine Aktie ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Aktien Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Aktien zu erhalten, oder, im Fall eines Index an irgendeiner betreffenden Börse, an der Wertpapiere gehandelt werden, die mindestens 20 % des Indexstands dieses Index' ausmachen, solche Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten, oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Terminbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Außerordentliches Ereignis" ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz, ein Delisting oder jedes andere zusätzliche Kündigungsrecht.

"Marktstörung" bedeutet im Hinblick auf eine Aktie oder einen Index 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. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf einen 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 kompletten Indexstand jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung zu bestimmen.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;
- (b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) neuen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen vom Emittenten des betreffenden Aktienkapitals bzw. der Wertpapiere zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die der Emittent der Aktien aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (c) eine Außerordentliche Dividende;
- (d) eine Einzahlungsaufforderung vom Emittenten im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;
- (e) ein Rückkauf durch den Emittenten der Aktien oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;
- (f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf den Emittenten der Aktien eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am Kapital des Emittenten bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, Schuldverschreibungen oder Vermögensrechten zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, vorausgesetzt, daß jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder
- (g) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Aktien auswirken kann.

"Verbundene Börse" bedeutet, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen, im Hinblick auf einen Index oder eine Aktie jede Börse oder jedes Handelssystem, welches als solche für diesen Index oder diese Aktie in dem Konditionenblatt bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diese Aktie oder diesen Index 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 auf diese Aktien oder diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist); falls "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, bedeutet "verbundene Börse"

jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diese Aktie oder diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Unternehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Emittent der Aktien" bezeichnet den Emittenten der Aktien, wie in §4b definiert.

"Planmäßiger Börsenschluß" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Terminbörse 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 maßgeblichen Terminbörse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf eine Aktie oder einen Index jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"Handelsaussetzung" bedeutet, in bezug auf eine Aktie oder einen Index, jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Aktien an der Börse oder, im Fall eines Index, in Wertpapieren, die 20% oder mehr zum Indexstand dieses Index an einer maßgeblichen Börse beitragen, oder (ii) in auf die Aktie oder den maßgeblichen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.

"Bewertungstag" ist der 22. Juli 2013.

"Bewertungszeitpunkt" ist der Aktienbezogene Bewertungszeitpunkt.

§4b Spezifische Definitionen

"Aktienkorb-Auswahlkriterien" bedeutet, beginnend mit der am höchsten eingestuften Aktie und endend mit der am niedrigsten eingestuften Aktie im Subuniversum, dass sofern eine solche Aktie sämtliche folgenden Kriterien erfüllt, sie ein Bestandteil des Aktienkorbes wird:

1. Die Gesamtzahl der Aktien in dem Aktienkorb ist nicht höher als 10; und
2. das **"Einzelemittenten-Kriterium"** ist erfüllt.

Aktien, die als Ex Dividende geschätzt werden und die am Ausgangs-Aktienkorbfeststellungstag während des mit dem Stichtag beginnenden Quartals eine solche Dividende (die unter Bezugnahme der Ex Dividende und der Zahltag in der entsprechenden Dreimonats-Periode im Vorjahr bestimmt wird) zahlen, werden über allen andern Aktien eingestuft.

Falls die Anwendung des obigen Mechanismus zu einer geringeren Auswahl als 10 Aktien führt, wird die Verringerung (*shortfall*) durch das Hinzufügen von "Angenommenen Korbbestandteilen" ausgeglichen.

"Aktienkorb" bedeutet einen Korb, der zu jedem Zeitpunkt aus 10 Aktien, wie an jedem Aktienkorbfeststellungstag gemäß dem Abschnitt "Auswahlmechanismus" festgelegt, besteht. Aktien, die als Ex Dividende geschätzt werden und die am ersten Aktienkorbfeststellungstag für das maßgebliche Quartal eine solche Dividende zahlen, werden über allen andern Aktien eingestuft.

Der Aktienkorb wird zu jedem Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbs dahingehend aktualisiert, daß ein Aktienkorb mit gleicher Gewichtung ("**Gewichtung**", " w_i ") aller betreffenden zehn Aktien entsteht, wobei die Schlußkurse der Aktien zum jeweilige Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbs maßgeblich sind.

"Aktienkorbfeststellungstag" bezeichnet hinsichtlich des Stichtags, 23. Mai 2007 und hinsichtlich jedes Zeitpunkts der Wiederherstellung des Aktienkorbes, den Tag, der 10 Geschäftstage vor den maßgeblichen Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes fällt, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

"Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbs" bedeutet den jährlichen Termin, der auf jeden Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes fällt, beginnend am Stichtag und anschließend an jedem auf den Stichtag folgenden Jahrestag. Der Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes umfasst nicht den Bewertungstag.

"Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes" bedeutet den vierteljährlichen Termin, der erstmalig drei Monate nach dem Stichtag und anschließend alle weiteren drei Monate erfolgt, vorverlegt und abhängig vom Datum, an dem die Optionen der aktuellen Strategie-Einheiten fällig werden. Der Zeitpunkt der Neugewichtung des Aktienkorbes umfasst nicht den Bewertungstag.

"Bewertungstag" bezeichnet jeden Tag, an dem der Wert der Strategie-Einheit, der Level des Protected Index und der Wert ihrer Bestandteile von der Berechnungsstelle berechnet wird, voraussichtlich an jedem Geschäftstag.

"Angenommene Korbbestandteile" bedeutet, daß jeder Angenommene Korbbestandteil eine fiktive Bargeldposition mit einem Wert zum Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes hat, entsprechend Euro 1,00000 und der zu einem Wert in Übereinstimmung mit dem Kurs und auf der Basis unter Bezug auf den Term Cash Component unter IR Quellen anwächst.

Ein Angenommener Aktienbestandteil gilt als Aktie des Korbes von Aktien zu Zwecken der Durchführung der Strategie, so daß der Korb immer wenigstens 10 Aktien umfasst, vorbehaltlich, daß keine Kaufoptionen gekauft werden oder Verkaufsoptionen hinsichtlich eines Angenommenen Korbbestandteils verkauft werden.

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

"Einlagenkonto" bezeichnet ein fiktives Einlagenkonto in Euro mit einem Wert wie nachstehend unter Wert des Einlagenkontos definiert und mit Zinserträgen gemäß den Bestimmungen zum Ertrag.

Wert des Einlagenkontos ("I") bezeichnet den Wert des Einlagenkontos in Bezug auf den Stichtag (" I_0 "), der Euro 1,00000000 beträgt. Dieser fiktive Betrag wird für einen fiktiven Aktienkauf gemäß den Bestimmungen zum Aktienkorb verwendet.

Für jeden nachfolgenden Berechnungstag entspricht der Wert des Einlagenkontos (" I_t ") je Strategie-Einheit dem fiktiven Betrag in Euro des Einlagenkontos, berechnet gemäß den hierin enthaltenen Bestimmungen.

"Dividendenkriterien" bedeutet, dass für alle Bestandteile die **"Dividendenrendite"** festgelegt wird. Jede Aktie wird entsprechend ihrer Dividendenrendite eingestuft, wobei Aktien mit einer höheren Dividendenrendite höher eingestuft werden. Sollten zwei Aktien exakt die gleiche Dividendenrendite haben, so wird (werden) die Aktie(n) mit einer höheren Marktkapitalisierung höher eingestuft.

"Dividendenrendite" bezeichnet für jede Aktie die Summe aller historischen Dividenden mit einem "Ex-Dividenden Tag" innerhalb der entsprechenden Dreimonats-Periode in dem Jahr vor der Dreimonats-Periode, beginnend am folgenden Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes (ausschließlich), wie nachstehend unter "Dividenden-Quellen" definiert, geteilt durch den Preis der Aktie wie von der Berechnungsstelle zum planmäßigen Börsenschluss am Aktienkorbfeststellungstag festgelegt.

"Dividenden-Quellen" bedeutet, dass die Berechnungsstelle öffentliche historische Dividendendaten nach Verfügbarkeit verwendet. Der **"Ex-Dividenden Tag"** für eine Dividende, die von einer Aktie *i* gezahlt wird, ist der erste Tag, an dem eine solche Aktie ohne die Berechtigung zu der maßgeblichen Dividende gehandelt wird.

"Aktienbezogener-Bewertungszeitpunkt" ist der Zeitpunkt, an dem in dem relevanten Finanzzentrum der Börse, an dem der Preis für die relevante Aktie am Bewertungstag bzw. am Berechnungstag veröffentlicht wird.

"EONIA" bezeichnet den Effective Overnight Index Average.

"Illiquidität" bedeutet, daß nach Ansicht der Berechnungsstelle, keine ausreichende Liquidität in den Märkten für Aktien oder Optionen vorherrscht, um eine ordnungsgemäße Durchführung der Strategie vorzunehmen.

"Index-bezogener Rückzahlungsbetrag" bedeutet den Betrag, welcher dem Inhaber eines Zertifikats von der Emittentin zurückgezahlt wird und von der Berechnungsstelle wie folgt festgelegt wird:

$$\text{Nennwert} \times \text{MAX}(100\%, \text{Index}_T)$$

wobei

"Index_T" der Wert des Protected Index am Bewertungstag ist.

"Index Sponsor" ist Barclays Capital Securities Limited.

"Ausgangsaktienkorb" bezeichnet den folgenden Korb an Aktien:

Aktien-nummer, i	Zugrunde liegende Gesellschaft	Reuters Code	Börse	Ausgangsgewichtung, wi
1	Intesa San Paolo Imi Spa	ISP IM	Milan	10.00%
2	Telecom Italia Spa	TIT IM	Milan	10.00%
3	ENEL SPA	ENEL IM	Milan	10.00%
4	Deutsche Telecom	DTE GY	Xetra	10.00%
5	France Telecom	FTE FP	EN Paris	10.00%
6	ENI Spa	ENI IM	Milan	10.00%
7	Fortis	FORA NA	EN Amsterdam	10.00%
8	RWE AG	RWE GY	Xetra	10.00%
9	ING Groep	INGA NA	EN Amsterdam	10.00%
10	Vivendi SA	VIV FP	EN Paris	10.00%

"Insolvenz" bedeutet, daß aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Aktien betrifft, (i) sämtliche Aktien dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (ii) den Inhabern der Aktien dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird.

"Quellen für den Zinssatz" bezeichnet in bezug auf den **"Term Cash Component"** den Zins für fiktive Einlagen in Euro für einen Zeitraum von drei Monaten, der auf der Bloomberg-Seite BBAM1 zum offiziellen Festlegungszeitpunkt am in diesen Zusatzinformationen angegebenen Tag angezeigt

wird, abzüglich 0,125 % p.a., und wenn kein solcher Tag festgelegt ist, an dem Tag, an dem eine solche fiktive Einlage in das Einlagenkonto erfolgt.

Wenn ein solcher Zins für fiktive Einlagen in Euro für einen Zeitraum von drei Monaten nicht auf der Bloomberg-Seite BBAM1 veröffentlicht wird, wird der Zins als der Zinssatz festgelegt, der auf der Telerate-Seite 3750 an und zu demselben Tag, der vorstehend angegeben ist, veröffentlicht wird, abzüglich 0,125 % p.a.

Wenn ein solcher Zins für fiktive Einlagen in Euro für einen Zeitraum von drei Monaten auf keiner der zuvor genannten Seiten veröffentlicht wird, wird der Zins von der Berechnungsstelle ausschließlich nach eigenem Ermessen bestimmt.

Quellen für den Zinssatz bezeichnet in bezug auf die "**Daily Cash Component**" wenn Beträge in bar fiktiv für weniger als drei Monate in das Einlagenkonto eingezahlt werden, daß dafür ein Satz, der EONIA minus 0,125 % per annum, wie dieser auf der Bloomberg-Seite "EONIA Index" erscheint, verwandt wird. Falls ein solcher Satz nicht auf der Seite erscheint, wird der Satz von der Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen festgelegt.

"**Liquiditätskriterien**" bedeutet jedes der folgenden zwei Erfordernisse:

1. Marktkapitalisierung am maßgeblichen Aktienkorb-feststellungstag von mehr als USD 500.000.000 (oder einem vergleichbaren Wert); und
2. Tagesumsatz (gemessen als durchschnittliches Tagesvolumen an der Maßgeblichen Börse über die fünf Börsengeschäftstage vor dem maßgeblichen Aktienkorbfeststellungstag) von mehr als USD 10.000.000 (oder einem vergleichbaren Wert).

"**Darlehens-Einheit**" bedeutet eine fiktive Kreditaufnahme von Euro 1,00.

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

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

"**Verstaatlichung**" bedeutet, daß sämtliche Aktien oder sämtliche Vermögenswerte oder im wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Emittenten der Aktien verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine staatliche Stelle, Behörde oder Körperschaft zu übertragen sind.

"**Neue Aktien**" bezeichnet Stammaktien, ob von der Gesellschaft oder der juristischen Person (einer anderen als der Zugrundeliegenden Gesellschaft der Aktien, die vom Anlageuniversum umfaßt werden), die in dem Fusionsereignis involviert ist oder einer dritten Partei und für die zum Fusionstag ohne Verzögerung vorgesehen ist, daß (i) eine öffentliche Kursstellung erfolgt, sie gehandelt oder zum

Handel an einer Börse oder einem Kurssystem, das sich in demselben Land befindet, wie die Börse (oder für den Fall, daß die Börse innerhalb der Europäischen Union ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union) zugelassen wird und daß (ii) sie nicht Gegenstand von Währungskontrollen, Handelseinschränkungen oder Handelsbeschränkungen sind.

"**Protected Index**" bedeutet einen Index, der den Wert eines fiktiven Investments in Einheiten eines Portfolios, welches aus Strategie- und Null-Kupon-Einheiten besteht und, bei Einsatz von Leverage-Techniken, eine fiktive Kreditaufnahme von Darlehenseinheiten umfaßt. Die Aufteilung in die Einheiten innerhalb des Protected Index wird von Zeit zu Zeit von der Berechnungsstelle nach einem Aufteilungs-Mechanismus angepaßt.

"**Aktienersetzungsereignis**" bezeichnet die folgenden Ereignisse: (i) Verstaatlichung, (ii) Insolvenz, (iii) Delisting, (iv) Fusionsereignis, (v) Übernahmeangebot, (vi) Rechtsänderung, (vii) Hedging-Störung, (viii) Gestiegene Hedging-Kosten, (ix) Handelsbeschränkung oder (x) Illiquidität.

"**Auswahlmechanismus**" bezeichnet einen Mechanismus, der die folgenden Schritte umfaßt und der in der unten angegebenen numerischer Reihenfolge abläuft:

1. Das "**Anlageuniversum**" wird wie nachfolgend beschrieben festgelegt.
2. Ein "**Subuniversum**" wird aus dem Anlageuniversum heraus bestimmt, wie nachfolgend unter "Liquiditätskriterien" angegeben.
3. Jede Aktie im Subuniversum wird durch die "**Dividendenkriterien**", wie nachfolgend definiert, eingeordnet.
4. Der Aktienkorb wird unter Anwendung der nachfolgend

"**Anlageuniversum**" bedeutet jede Stammaktie (jeweils eine "**Aktie**"), die am betreffenden Geschäftstag Bestandteil des Dow Jones EuroSTOXX 50 Index ist und die von einer "zugrundeliegenden Gesellschaft" begeben wurde. Am maßgeblichen Aktienkorbfeststellungstag schließt das Anlageuniversum folgende Aktien aus:

- (i) jede Aktie, die von Barclays PLC (Bloomberg Code: BARC LN Equity) oder einer ihrer Tochtergesellschaften begeben wurde, oder
- (ii) jede Aktie, die von der Emittentin aufgrund von internen, regulatorischen oder rechtlichen Untersagungen, Einschränkungen oder Begrenzungen nicht gehandelt, gekauft, gehalten oder veräußert werden kann.

"**Einzelemittenten-Kriterium**" bedeutet, wenn mehr als seine Notierung oder eine Klasse von Aktien desselben Emittenten unter den zehn am höchsten eingestuften Aktien sind, dann wird die Notierung oder die Klasse von Aktien von demjenigen Emittenten aus dem Aktienkorb entfernt, der die geringste Liquidität (die unter Bezugnahme des oben definierten Tagesumsatzes bestimmt wird) besitzt, und durch die nächste niedriger eingestufte Aktie ersetzt, die auch dem Einzelemittenten-Kriterium unterliegt.

"**Strategie**" bedeutet eine Strategie, die auf die Erzielung von Erträgen (die "**Erträge**") ausgerichtet ist. Die Erträge, sofern es welche gibt, sind die Summe der Netto-Dividenden und Prämien, die durch das Schreiben von Call-Optionen und das Verkaufen von Put-Optionen auf jede Aktie, die im Aktienkorb enthalten ist, erzielt werden. Die Erträge sind jedoch nicht garantiert und können während des Zeitraums des Investments variieren oder sogar Null betragen.

"**Strategie-Einheit**" bedeutet eine fiktiver Einheit an der Strategie mit einem Wert von Euro 1,00000000 am Stichtag.

"**Wert der Strategie-Einheit**" bedeutet den Wert der Strategie-Einheit der auf den Stichtag bezogen Euro 1,00000000 beträgt. Für jeden darauf folgenden Berechnungstag beläuft sich der Wert der Strategie-Einheit auf einen Betrag in Euro, der auf acht Dezimalstellen gerundet und von der Berechnungsstelle gemäß den Bestimmungen der Strategy berechnet wird.

"**Stichtag**" bedeutet den 20. Juli 2007.

"**Subuniversum**" bedeutet jeder Bestandteil des Anlageuniversums, mit Ausnahme der Aktien, die nicht die Liquiditätskriterien erfüllen.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das zur Folge hat, daß diese Einheit oder Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Emittenten der Aktien, wie jeweils durch die Berechnungsstelle anhand von Einreichungen bei staatlichen oder selbstregulierten Stellen oder sonstiger von der Berechnungsstelle für maßgeblich eingestuften Informationen bestimmt, kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

"**Handelsbeschränkung**" bedeutet, daß die Emittentin nicht in der Lage ist, Aktien des Korbes aufgrund eines Verbots, aufgrund von Einschränkungen oder Beschränkungen (gesellschaftsrechtlicher oder anderer Art), die auf die Emittentin Anwendung finden, wie von der Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festgestellt, zu handeln, zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen; und

"**Null-Kupon-Einheit**" bedeutet eine fiktive, nicht verzinsliche Einlage mit einem fiktiven Nennwert von Euro 1,00, von der angenommen wird, daß sie am Bewertungstag zum Nennwert fällig wird.

§4c (Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung.* Die Zertifikate werden am 29. Juli 2013 (der "**Fälligkeitstag**") zum Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, wie er von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekannt gegeben worden ist.
- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Zertifikate zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens 5 Geschäftstage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat.

§4d (Anpassung durch die Berechnungsstelle. Korrekturen. Störungstage. Zusätzliche Anpassungsvorschriften)

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

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten.

Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden Zertifikate zusätzliche Zertifikate ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher Zertifikate kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

- (2) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse 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 vor dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den auf Grund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (3) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und freiem Ermessen feststellt, daß ein Berechnungstag ein Störungstag ist, dann ist der Berechnungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, daß kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, daß an jedem der fünf Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrages und/oder einer jeglichen sonstigen Berechnungsgröße, wie dem Wert der Strategie-Einheit, ohne darauf beschränkt zu sein:
 - (a) gilt der entsprechende fünfte Börsengeschäftstag als Berechnungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und
 - (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Aktien zum Aktienbezogenen-Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Börsengeschäftstag.
- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses 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 außerordentlichen Ereignisses auf die Zertifikate Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens 5 Geschäftstage vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat.
- (5) *Ersetzung von Aktien des Aktienkorbs.* Falls zu einer Zeit die Berechnungsstelle feststellt, daß eine Aktie des Aktienkorbes (jede solche Aktie ist eine "**Beeinträchtigte Aktie**") durch ein Aktien-Ersetzungsereignis betroffen ist, so hat ohne Rücksicht auf andere Rechte, welche die Emittentin unter den Zertifikaten haben kann, die Emittentin oder die Berechnungsstelle, im Namen der Emittentin, das Ermessen, die Betroffene Aktie durch eine ersetzende Aktie (die "**Ersetzende Aktie**"), wie nach freiem Ermessen der Berechnungsstelle ausgewählt (unter Anwendung, wenn dies als angemessen erachtet wird, der nachfolgend dargelegten Kriterien für eine Aktienersetzung) durch Aufnahme in den Aktienkorb zum Datum, das die Berechnungsstelle nach freiem Ermessen festlegt, zu ersetzen, vorausgesetzt, daß die Ersetzende Aktie derzeit nicht Bestandteil des Aktienkorbes ist (bzw. nicht für eine Aufnahme in den Aktienkorb zum nächsten Zeitpunkt der Wiederherstellung des Aktienkorbes ausgewählt wurde und vorausgesetzt, daß die Aktie nicht Gegenstand von einem Aktien-Ersetzungsereignis ist.
- (6) *Kriterien der Aktienersetzung.* Die Berechnungsstelle hat das Ermessen, die Ersetzenden Aktien unter solchen Kriterien auszuwählen, die die Berechnungsstelle für angemessen halt. Diese umfassen die folgenden Kriterien:

- a) eine Ersetzende Aktie ist aus demselben weiten wirtschaftlichen Sektor wie die Zugrundeliegende Gesellschaft der Beeinträchtigten Aktie;
- b) der Emittent der Ersetzenden Aktie hat ein vergleichbares internationales Ansehen und eine vergleichbare Kreditwürdigkeit wie die Zugrundeliegende Gesellschaft der maßgeblichen Beeinträchtigten Aktie;
- c) die Ersetzende Aktie hat eine vergleichbare Marktkapitalisierung und eine vergleichbare tägliche Handelsliquidität wie maßgebliche Beeinträchtigte Aktie; und
- d) die Ersetzende Aktie ist keine Aktie des Aktienkorbes.

Nach einer Ersetzung der Beeinträchtigten Aktie durch eine Ersetzende Aktie, wird die Berechnungsstelle in einer wirtschaftlich angemessenen Weise die Bedingungen oder die maßgeblichen Variablen zu den Bedingungen der Zertifikate (einschließlich dem Preis, der für die Ersetzenden Aktien zur Berechnung eines hier Dargestellten verwendet wird) anpassen, in einer Weise, welche die Berechnungsstelle zur Berücksichtigung der aufgrund des Aktien-Ersetzungseignisses wirtschaftlichen Einflüsse auf die Zertifikate, für angemessen hält.

Die Berechnungsstelle informiert die Parteien sobald wie praktisch möglich nach der Auswahl der Ersetzenden Aktien. Jedoch hat ein Unterlassen der Berechnungsstelle, diese Information mitzuteilen, keine Auswirkung auf die Wirksamkeit der Aufnahme der Ersetzenden Aktie in den Aktienkorb zu dem oben festgelegten Zeitpunkt.

- (7) *Anpassungen im Falle eines Fusionsereignisses.* Falls zu einer Zeit ein Fusionsereignis eintritt, welches zwei oder mehrere Aktien des Aktienkorbes betrifft, so wird die Berechnungsstelle in einer wirtschaftlich angemessenen Weise die Bedingungen oder die maßgeblichen Variablen zu den Bedingungen der Zertifikate (einschließlich dem Preis, der für die Ersetzenden Aktien zur Berechnung eines hier Dargestellten verwendet wird) anpassen, in einer Weise, welche die Berechnungsstelle zur Berücksichtigung der aufgrund des Fusionsereignisses wirtschaftlichen Einflüsse auf die Zertifikate, für angemessen hält.
- (8) *Andere Anpassungen.* Während die Berechnungsstelle in der Lage ist, die Aktien und Optionen zum Schluß einer maßgeblichen Börse zu kaufen oder eine am Ort herrschende Währung in Euro zur maßgeblichen Zeit am maßgeblichen Tag zu konvertieren, ist es möglich, daß die Berechnungsstelle nicht alle notwendigen Transaktionen durchführen kann, einschließlich der Konvertierung der maßgeblichen Währung in Euro zu einer solchen Zeit an einem solchen Tag aufgrund von zeitlichen Aussetzungen vom Handel in den maßgeblichen Assets, Störungsereignissen, die hinsichtlich der maßgeblichen Assets oder des maßgeblichen Währungskurses vorliegen oder aufgrund des Unvermögens von Vertragsparteien, die erforderliche Anzahl oder in der erforderlichen Zeit die maßgeblichen Aktien und Optionen zu handeln.

Falls die Berechnungsstelle nicht alle erforderlichen Handelspositionen oder nicht die erforderliche Konvertierung zur maßgeblichen Zeit am maßgeblichen Tag durchführt, ist sie verpflichtet, die maßgeblichen Handelspositionen oder die maßgebliche Konvertierung so früh wie möglich nach einem maßgeblichen Tag und in Übereinstimmung mit dem Wert einer Strategie-Einheit und deshalb wird das Level des Protected Index beeinträchtigt.

§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 Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

- (b) *Zahlung von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Zertifikate erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstiger Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Zertifikate, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, 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 und ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verspätung zu verlangen.

"Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem (a) die Banken in London, New York, Zürich, Helsinki, Oslo, Frankfurt am Main und Mailand (die "**Maßgeblichen Finanzzentren**") für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind und (b) an dem alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems ("**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 Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, den Wahlrückzahlungsbetrag 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- 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 oder 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 Nettobeträge 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 Kapitalertragssteuer (inklusive der sog. Zinsabschlagsteuer) und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragssteuer 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 oder durch eine andere die Beschlüsse des ECOFIN Ratstreffens vom 26. bis 27. November 2000 umsetzende Richtlinie oder durch ein diese Richtlinie umsetzendes oder sie befolgendes oder zu ihrer Befolgung erlassenes Gesetz 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 zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag 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 Capital Securities Limited
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) *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.
- (4) *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.

- (5) *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.
- (6) 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.

§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 unselbstständiges 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 und Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Zertifikate.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises 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 Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Website www.barclaysinvestors.com oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland und, so lange wie die Zertifikate in der Eurolist der Euronext Amsterdam zum Handel zugelassen sind, in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in den Niederlanden zu veröffentlichen. Im Hinblick auf Deutschland wird diese Tageszeitung voraussichtlich die *Börsen-Zeitung* sein. Im Hinblick auf die Niederlande wird diese Tageszeitung voraussichtlich *Financieel Dagblad* und *Officiële Prijscourant* 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 beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

APPENDIX G TO THE FINAL TERMS

English version of Taxation in Austria

1. Income Tax

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds as a non-business asset are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price) pursuant to sec. 27(1)(4) and 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act. Such interest payments are subject to a withholding tax of 25.0 per cent. in case they are paid out by an Austrian paying agent. This withholding tax has the effect of final taxation in the case of a public placement of the bonds (i.e. no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld). Even if interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25.0 per cent. applies in the case of a public placement of the bonds. Since in this case no withholding tax is levied, interest payments must be included in the income tax return.

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds as a business asset are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price). Such interest payments are subject to a withholding tax of 25.0 per cent. in case they are paid out by an Austrian paying agent, this withholding tax having the effect of final taxation in the case of a public placement of the bonds (i.e. no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld). Even if interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25.0 per cent. applies in the case of a public placement of the bonds. Again, such income has to be included in the income tax return.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability are subject to corporate income tax on all interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price) resulting from bonds at a rate of currently 25.0 per cent. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act, no withholding tax is levied.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding bonds as a non-business asset are subject to corporate income tax on all interest payments received (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price) pursuant to sec. 13(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act at a rate of 12.5% in the case of a public placement of the bonds. Under the conditions set forth in sec. 94(11) of the Austrian Income Tax Act, no withholding tax is levied.

Pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. This term, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to sec. 14 of the Austrian Capital Markets Act. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations. Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. If the index relates to a hedge fund, then the index must fulfil – apart from the prerequisites just mentioned – additional criteria in order to qualify as a foreign investment fund.

2. EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Regarding the issue of whether index certificates are subject to this withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest.

This section on taxation contains a brief summary with regard to certain important principles which are of significance in Austria in connection with bonds. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the currently valid Austrian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described above. It is recommended that potential purchasers of bonds consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale. Tax risks resulting from the bonds (in particular from a possible qualification as a foreign investment fund pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act) shall be borne by the purchaser.

ANHANG G ZUM KONDITIONENBLATT

Deutsche Fassung der Besteuerung in Österreich

1. Ertragsteuern

Unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, welche Forderungswertpapiere in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Einkommensteuer nach § 27 Abs. 1 Z 4 und § 27 Abs. 2 Z 2 Einkommensteuergesetz (EStG). Werden die Zinsen über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt, dann kommt es zum Abzug von Kapitalertragsteuer (KESt) von 25,0%. Werden die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten (public placement), besteht über den Abzug von KESt hinaus keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung). Die Zinsen unterliegen selbst dann, wenn sie nicht über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt werden, unter der Voraussetzung eines public placement in Österreich einer Besteuerung mit einem begünstigten Satz von 25,0%. Da es in diesem Fall nicht zum Abzug von KESt kommt, müssen die zugeflossenen Zinsen allerdings in der Steuererklärung angegeben werden.

Unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, welche Forderungswertpapiere in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Einkommensteuer. Werden die Zinsen über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt, dann kommt es zum Abzug von KESt von 25,0%, welcher unter den Voraussetzungen eines public placement in Österreich Endbesteuerungswirkung entfaltet. Die Zinsen unterliegen selbst dann, wenn sie nicht über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt werden, unter der Voraussetzung eines public placement in Österreich einer Besteuerung mit einem begünstigten Satz von 25,0%. Eine Angabe in der Steuererklärung ist wiederum erforderlich.

Unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus Forderungswertpapieren (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Körperschaftsteuer von 25,0%. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzung des § 13 Abs. 1 Körperschaftsteuergesetz (KStG) erfüllen und Forderungswertpapiere im Privatvermögen halten, unterliegen mit den daraus zugeflossenen Zinsen (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) gemäß § 13 Abs. 3 Z 1 KStG der so genannten Zwischenbesteuerung mit einem Steuersatz von 12,5%, unter der Voraussetzung eines public placement der Forderungswertpapiere in Österreich. Aufgrund der Befreiungsbestimmung des § 94 Z 11 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Gemäß § 42 Abs. 1 Investmentfondsgesetz (InvFG) gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Von dieser Definition sind jedoch Veranlagungsgemeinschaften in Immobilien im Sinne des § 14 Kapitalmarktgesetz ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, daß die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Wenn sich der Index auf einen Hedge Fonds bezieht, dann muß er – abgesehen von den genannten Voraussetzungen – weitere Kriterien erfüllen, um als ausländischer Investmentfonds eingeordnet werden zu können.

2. EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, daß Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Betreffend die Frage, ob Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht.

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit Forderungswertpapieren in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Käufern von Forderungswertpapieren wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Forderungswertpapieren (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als ein ausländischer Investmentfonds gemäß § 42 Abs. 1 Investmentfondsgesetz) trägt der Käufer.